Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 y por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados) e informe de revisión de los auditores independientes del 23 de octubre de 2018

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 y por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados)

Contenido	**Página**

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

Activos	**Notas**	**30 de septiembre 2018 (No auditado)**	**31 de diciembre 2017**
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		$ 41,830	$ 37,208
Inversiones en valores a corto plazo	13	4,082	1,081
Arrendamiento financiero por cobrar	5, 13	9,448	8,126
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		131,375	94,793
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	44,727	24,600
Impuestos a la utilidad por recuperar		83,026	81,909
Inventario de gas natural		5,329	7,196
Instrumentos financieros derivados	13	3,826	6,130
Impuesto al valor agregado por recuperar		62,414	39,633
Bonos de carbono	10	38,186	—
Otros activos		17,629	10,327
Efectivo restringido	13	58,183	55,820
Activos disponibles para la venta	7	—	148,190
Total de activos circulantes		500,055	515,013
Activos no circulantes:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	643,136	493,887
Instrumentos financieros derivados	13	6,789	1,935
Arrendamientos financieros por cobrar	5, 13	935,201	942,184
Impuestos a la utilidad diferidos		71,757	97,334
Inversión en negocios conjuntos	4	571,354	523,102
Otros activos		91,505	32,658
Propiedad, planta y equipo, neto	8, 16	4,052,581	3,729,456
Bonos de carbono	10	13,565	—
Activos intangibles	9	193,248	190,199
Crédito mercantil		1,638,091	1,638,091
Total de activos no circulantes		8,217,227	7,648,846
Total de activos	16	$ 8,717,282	$ 8,163,859

(Continúa)

Pasivos y Capital contable	Notas	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017
Pasivos circulantes:			
Deuda a corto plazo	11, 13	$ 676,037	$ 262,760
Cuentas por pagar		141,775	72,638
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	477,914	544,217
Impuestos a la utilidad por pagar		44,721	3,384
Instrumentos financieros derivados	13	6,328	41,726
Otros pasivos financieros		12,350	10,372
Provisiones		333	394
Otros impuestos por pagar		37,528	36,273
Bonos de carbono	10	38,186	—
Otros pasivos		22,028	19,631
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	7	—	62,522
Total de pasivos circulantes		1,457,200	1,053,917
Pasivos a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	12, 13	1,695,474	1,732,040
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	74,824	73,510
Impuestos a la utilidad diferidos		557,792	551,614
Bonos de carbono	10	15,167	—
Provisiones		75,139	67,210
Instrumentos financieros derivados	13	126,658	162,444
Beneficios a los empleados		7,997	6,537
Otros pasivos a largo plazo		7,575	—
Total de pasivos a largo plazo		2,560,626	2,593,355
Total de pasivos	16	4,017,826	3,647,272
Capital contable:			
Capital social	15	963,272	963,272
Aportación adicional de capital		2,351,801	2,351,801
Otros resultados de pérdida integral		(76,745)	(114,556)
Utilidades retenidas		1,448,024	1,316,070
Total de capital contable atribuible a la participación controladora		4,686,352	4,516,587
Participación no controladora	6	13,104	—
Total de capital contable		4,699,456	4,516,587
Compromisos y pasivos contingentes	19, 20		
Eventos posteriores a la fecha de reporte	22		
Total de pasivos y capital contable		$ 8,717,282	$ 8,163,859

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses, excepto por los montos de acciones)

		Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de (No auditados)		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de (No auditados)	
	Notas	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
		(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)
Ingresos	16, 17	$ 1,022,652	$ 907,375	$ 408,032	$ 339,488
Costo de ingresos		(277,916)	(237,827)	(135,550)	(99,676)
Gastos de operación, administración y otros gastos		(156,706)	(144,885)	(58,932)	(45,582)
Depreciación y amortización		(102,504)	(85,908)	(35,116)	(30,005)
Deterioro del valor de activo fijo de Termoeléctrica de Mexicali, S. de R.L. de C.V. ("TDM")	7	—	(63,804)	—	—
Ingresos por interés		20,436	12,346	7,041	7,766
Costos financieros		(92,193)	(49,354)	(32,331)	(21,370)
Otras ganancias (pérdidas), neto		25,143	(800)	30,318	(6,812)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	14	438,912	337,143	183,462	143,809
Gasto por impuestos a la utilidad	14	(115,115)	(46,071)	(57,072)	(26,619)
Participación en la utilidad (pérdida) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 16	18,167	26,374	(14,243)	9,504
Utilidad del período	16, 18	$ 341,964	$ 317,446	$ 112,147	$ 126,694
Atribuible a:					
Participación controladora		341,954	317,446	112,137	126,694
Participación no controladora		10	—	10	—
		$ 341,964	$ 317,446	$ 112,147	$ 126,694
Utilidad por acción:					
Utilidad por acción básica y diluida	18	$ 0.22	$ 0.21	$ 0.07	$ 0.08

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Ganancias y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

		Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de (No auditados)		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de (No auditados)	
	Notas	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Utilidad del período	16, 18	$ 341,964	$ 317,446	$ 112,147	$ 126,694
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:					
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		21,979	5,447	(1,291)	16,022
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		(6,594)	(1,634)	388	(4,806)
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		18,349	(6,836)	31	5,611
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		(5,505)	2,050	(10)	(1,684)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		9,582	22,068	11,089	(3,385)
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		37,811	21,095	10,207	11,758
Otros resultados integrales del periodo		37,811	21,095	10,207	11,758
Total de utilidad (pérdida) integral del periodo		$ 379,775	$ 338,541	$ 122,354	$ 138,452
Atribuible a:					
Participación controladora		379,765	338,541	122,344	138,452
Participación no controladora		10	—	10	—
		$ 379,775	$ 338,541	$ 122,354	$ 138,452

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportación adicional de capital	Otras partidas de pérdida integral	Utilidades retenidas	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1o. de enero de 2017	15	$ 963,272	$2,351,801	$ (126,658)	$1,161,896	$ 4,350,311	$ —	$4,350,311
Utilidad del periodo	16, 18	—	—	—	317,446	317,446	—	317,446
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	3,813	—	3,813	—	3,813
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	(4,786)	—	(4,786)	—	(4,786)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	22,068	—	22,068	—	22,068
Total de utilidad integral del período		—	—	21,095	317,446	338,541	—	338,541
Dividendos pagados	15	—	—	—	(200,000)	(200,000)	—	(200,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2017 (No auditado)	15	$ 963,272	$2,351,801	$ (105,563)	$1,279,342	$ 4,488,852	$ —	$4,488,852
Saldo al 1o. de enero de 2018	15	$ 963,272	$2,351,801	$ (114,556)	$1,316,070	$ 4,516,587	$ —	$4,516,587
Utilidad del periodo	16, 18	—	—	—	341,954	341,954	10	341,964
Participación no controladora adicional surgida en la adquisición de subsidiarias	6	—	—	—	—	—	13,094	13,094
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	15,385	—	15,385	—	15,385
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	12,844	—	12,844	—	12,844
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	9,582	—	9,582	—	9,582
Total de utilidad integral del período		—	—	37,811	341,954	379,765	13,104	392,869
Dividendos pagados	15	—	—	—	(210,000)	(210,000)	—	(210,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (No auditado)	15	$ 963,272	$2,351,801	$ (76,745)	$1,448,024	$ 4,686,352	$ 13,104	$4,699,456

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

		Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de (No auditados)		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de (No auditados)	
	Notas	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Flujos de efectivo de actividades de operación:					
Utilidad del período	16,18	$ 341,964	$ 317,446	$ 112,147	$ 126,694
Ajustes por:					
Gasto por impuestos a la utilidad	14	115,115	46,071	57,072	26,619
Participación en las (utilidades) pérdidas de negocios conjuntos, netas de impuestos a la utilidad	4, 16	(18,167)	(26,374)	14,243	(9,504)
Costos financieros		92,193	49,354	32,331	21,370
Ingresos por intereses		(20,436)	(12,346)	(7,041)	(7,766)
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo		12,077	1,393	11,361	542
Pérdida por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		62	76	28	37
Pérdida por deterioro de TDM	7	—	63,804	—	—
Remedición de activos intangibles		—	(2,289)	—	—
Depreciación y amortización		102,504	85,908	35,116	30,005
(Ganancia) pérdida cambiaría, neta		(24,116)	(1,394)	(35,365)	8,844
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados		(3,677)	4,906	(467)	1,050
		597,519	526,555	219,425	197,891
Movimientos en el capital de trabajo:					
Incremento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(35,209)	(67,674)	(25,025)	(40,249)
Disminución (incremento) en inventarios de gas natural, neto		1,867	(866)	4,091	3,931
(Incremento) disminución en otros activos, neto		(38,687)	1,888	(9,939)	7,214
(Disminución) incremento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, neto		(11,658)	18,631	8,668	57,149
Disminución en provisiones, neto		(32,349)	(13,184)	(25,398)	(8,758)
Incremento (disminución) en otros pasivos, neto		25,981	(9,416)	52,343	(11,411)
Efectivo generado por actividades de operación		507,464	455,934	224,165	205,767
Impuestos a la utilidad pagados		(44,320)	(101,704)	(6,285)	(29,737)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		463,144	354,230	217,880	176,030

(Continúa)

	Notas	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de (No auditados) 2018	2017	Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de (No auditados) 2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Adquisición de activos, neto del efectivo adquirido	6	(19,954)	—	(16,965)	—
Aportaciones de capital en negocios conjuntos	4	(44,959)	(72,067)	(20,186)	—
Pago de contraprestación de las terminales marinas	1	(44,355)	(28,179)	(18,371)	(28,179)
Intereses recibidos		544	1,089	282	502
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(268,162)	(179,980)	(121,048)	(85,505)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	(117,930)	(300,065)	(33,805)	(130,042)
Cobros de préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	39,943	7,236	35,868	4,819
Efectivo restringido		(2,363)	2,347	(873)	19,139
Inversiones en valores a corto plazo		(3,001)	(1)	47,000	2,900
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(460,237)	(569,620)	(128,098)	(216,366)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Intereses pagados		(65,450)	(57,208)	(25,545)	(21,550)
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	70,000	321,926	—	155,227
Pagos de préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	(132,800)	(43,536)	(132,800)	(34,049)
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias	11, 12	668,000	525,000	428,000	355,000
Pagos de préstamos en líneas de crédito bancarias	11, 12	(238,011)	(326,303)	(102,472)	(205,935)
Pagos de Certificados Bursátiles ("CEBURES")	1, 12	(102,069)	—	—	—
Dividendos pagados	15	(210,000)	(200,000)	(210,000)	(200,000)
Efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de financiamiento		(10,330)	219,879	(42,817)	48,693
(Disminución) incremento, neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(7,423)	4,489	46,965	8,357
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		37,208	24,918	21,267	28,041
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera		12,045	9,010	(26,402)	2,019
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		$ 41,830	$ 38,417	$ 41,830	$ 38,417

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2018 y por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (No auditados)
(En miles de dólares estadounidenses, excepto en donde se indique lo contrario)

1. Actividad y eventos relevantes

a. *Actividad*

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (“IEnova”) y Subsidiarias (en su conjunto, IEnova ó la “Compañía”) han sido constituidas y tienen domicilio en México. Su matriz y última controladora es Sempra Energy (“Compañía Controladora”), la cual está constituida y tiene su domicilio en los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Su domicilio social y los lugares principales en donde opera se encuentran descritos en la Nota 24.

La Compañía opera en el sector energético y está organizada en dos segmentos operativos separados, Gas y Electricidad. Los importes identificados como Corporativo corresponden a IEnova como compañía controladora. (Ver Nota 16).

El segmento de Gas desarrolla, posee y opera, o tiene participación en, ductos de gas natural, gas licuado de petróleo (“GLP”), un etanoducto, almacenamiento de gas natural licuado (“GNL”) y GLP, transporte, distribución y venta de gas natural, en los estados de Baja California, Sonora, Sinaloa, Coahuila, Chihuahua, Durango, Tamaulipas, Chiapas, San Luis Potosí, Tabasco, Veracruz, Nuevo León y Jalisco, México. Además posee y opera una terminal de GNL en Baja California, México para la importación, almacenamiento y regasificación de GNL.

El segmento de Electricidad tiene en desarrollo cinco proyectos de energía solar localizados en Baja California, Aguascalientes, Sonora y Chihuahua, México, además posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de gas y una turbina de vapor en Baja California, México, también posee un parque eólico localizado en el estado de Nuevo León, México, además tiene participación en un proyecto de energía renovable, un negocio conjunto en Baja California, México, ambos proyectos de energía renovable utilizan los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en México y en los Estados Unidos, respectivamente.

La Compañía tiene en desarrollo proyectos para la construcción de terminales marinas y terrestres para el recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos, dichas terminales estarán ubicadas en Veracruz, Ciudad de México, Puebla, Baja California, Sinaloa y Colima, México.

La Compañía obtuvo la autorización correspondiente por parte de la Comisión Reguladora de Energía (“CRE”) para la realización de estas actividades.

Estacionalidad de operaciones. La demanda de los clientes en los segmentos de Gas y Electricidad tiene variaciones estacionales. Para el segmento de Gas, la demanda de gas natural es mayor en época de clima frío. Para el segmento de Electricidad, la demanda del servicio de suministro de energía eléctrica es mayor durante la época de clima cálido.

b. ***Eventos relevantes***

1.1 Terminal marina en Veracruz, México

El 8 de enero de 2018, ESJ Renovable III, S. de R. L. de C. V. ("ESRJIII") pagó a la Administración Portuaria Integral de Veracruz, S. A. de C. V., el 50 por ciento remanente de la contraprestación pactada por un monto de $500.0 millones de pesos por el derecho de construir, usar, aprovechar y explotar la terminal marina en Veracruz, México.

1.2 Contrato de crédito y reembolso para la emisión de cartas de crédito standby ("LOCF", por sus siglas en inglés)

El 22 de enero de 2018, con el fin de ser más eficiente en el proceso de emisión de cartas de crédito que son requeridas por entidades gubernamentales o terceros con quien contrate la Compañía, IEnova celebró, con un grupo sindicado de bancos integrado por Banco Nacional de México, S. A., Sumitomo Mitsui Banking Coporation ("SMBC"), BBVA Bancomer, S. A. de C. V. ("Bancomer"), Scotiabank Inverlat, S. A. ("Scotiabank"), Mizuho Bank LTD ("Mizuho"), BNP Paribas, S. A. de C. V. y Banco Santander (México), S. A. ("Santander"), un contrato de crédito y reembolso para la emisión de cartas de crédito, hasta por una cantidad de $1,000.0 millones de dólares que tendrá vigencia de 5 años.

i. El acuerdo, entre otras cosas, permitirá a IEnova tener mayor agilidad en los procesos administrativos para la expedición o renovación de cartas de crédito y contar con un proceso único y homogéneo para la emisión de todas las cartas.

ii. El LOCF y las cartas de crédito que se emitan al amparo de este contrato no constituyen deuda a cargo de IEnova.

1.3. CEBURES

El 8 de febrero de 2018, la Compañía realizó un pago de principal por un monto de $1,300.0 millones de pesos históricos, relacionados con la segunda colocación pública de CEBURES. (Ver Nota 12.a.).

Para esta deuda con vencimiento en 2018, la Compañía intercambió la tasa variable en pesos a una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses, lo cual ocurrió en esta fecha, la Compañía recibió $1,300.0 millones de pesos, pagando con esto, $102.2 millones de dólares. Este pago dio por terminado el instrumento de cobertura contratado así como el pasivo por CEBURES. (Ver Nota 12.a.).

1.4. Contrato a largo plazo para compraventa de energía eléctrica

El 28 de febrero de 2018, la Compañía firmó un contrato con varias subsidiarias de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. ("Liverpool"), por un plazo de 15 años, el cual incluye la compraventa de energía eléctrica, que será generada en una nueva planta de energía solar que se localizará en el municipio de Benjamín Hill en el Estado de Sonora, México. La planta tendrá capacidad para suministrar a Liverpool y a otros grandes consumidores de energía. La Compañía desarrollará, construirá y operará el proyecto, con una capacidad de 125 Megawatts ("MW") y una inversión de $130.0 millones aproximadamente, se estima que la fecha de operación comercial será durante el segundo semestre de 2019. (Ver Nota 6.1.).

1.5. Terminal marina en Baja California, México

El 12 de abril de 2018, la Compañía anunció un proyecto para desarrollar, construir y operar una terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos, principalmente gasolina y diesel, la cual se localizará 23 Kilómetros ("km") al Norte de Ensenada, Baja California, México. La capacidad inicial de almacenamiento será de 1.0 millón de barriles. La inversión será de aproximadamente $130.0 millones. Se espera que la terminal inicie operación comercial durante la segunda mitad del 2020.

La Compañía firmó un contrato de largo plazo con la empresa Chevron Combustibles de México S. de R. L. de C. V., subsidiaria de Chevron Corporation ("Chevron"), por aproximadamente el 50 por ciento de la capacidad de almacenamiento de la terminal. Adicionalmente, otra subsidiaria de Chevron tendrá la opción de adquirir el 20 por ciento del capital de la terminal una vez que esta entre en operación comercial.

El 14 de marzo de 2018, la Compañía también firmó un segundo contrato a largo plazo para el almacenamiento y entrega de hidrocarburos con BP Estaciones y Servicios Energéticos, S. A. de C. V., subsidiaria de BP P. L. C. ("BP"), por el 50 por ciento restante de la capacidad de almacenamiento de la terminal, BP tendrá la opción de adquirir hasta el 25 por ciento del capital de la terminal una vez que esta entre en operación comercial.

1.6. Constitución de fondo de compra de acciones propias

El 14 de junio de 2018, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía aprobó la constitución de un fondo de compra de acciones propias, considerando un monto máximo para dicho fin correspondiente al ejercicio anual 2018, un monto de hasta la cantidad de $250.0 millones, cantidad que no excede el saldo total de las utilidades netas de la Compañía, incluyendo las retenidas, según dichas utilidades netas constan en los Estados Financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio anual de 2017, debidamente aprobados mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de fecha 27 de abril de 2018. Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía no ha comprado ninguna acción.

1.7. Cambios en el plan de venta de TDM

El 1 de junio de 2018, la Administración formalizo la decisión de suspender la venta de TDM, y los activos y pasivos que previamente se clasificaron como mantenidos para la venta se reclasificaron como disponibles para su uso, y se reanudó la depreciación de los activos fijos. (Ver Nota 7).

1.8. Terminal marina en Topolobampo, Sinaloa, México

El 8 de julio de 2018, la Compañía ganó el concurso convocado por la Administración Portuaria Integral de Topolobampo, S. A. de C. V., (“API Topolobampo”) para la cesión de derechos concesionados de un área para construir y operar una terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos y otros fluidos, durante 20 años.

La Terminal se localizara en Topolobampo, Sinaloa, México con una capacidad inicial de almacenamiento de un millón de barriles, para almacenar principalmente gasolina y diésel. Se espera la terminal tenga una inversión de alrededor de $150.0 millones y que inicie operaciones comerciales en el último trimestre del 2020.

En septiembre y octubre de 2018, la Compañía anunció la firma de dos contratos de largo plazo, denominados en dólares, con subsidiarias de Chevron y Marathon Petroleum Corporation (“Marathon”) para el almacenamiento y entrega de productos refinados, principalmente gasolina y diésel, en la terminal de recibo, almacenamiento y entrega en Topolobampo, Sinaloa, México. Los acuerdos permitirán a ambos, Chevron y Marathon, utilizar aproximadamente el 50 por ciento de la capacidad inicial de un millón de barriles de almacenamiento de la terminal. Adicionalmente, otra subsidiaria de Chevron tendrá la opción de adquirir hasta el 25 por ciento de la terminal una vez que ésta entre en operación comercial.

De acuerdo a lo establecido las bases del concurso, la Compañía deberá cubrir una cuota inicial única en pesos como contra prestación por el derecho de construir, aprovechar y explotar la terminal marina en Topolobampo, pagadera en dos exhibiciones cada una de ellas por el 50 por ciento del monto total, el primer pago equivalente a $350.5 millones de pesos ($18.4 millones de dólares) fue realizado en julio de 2018. La Compañía deberá cubrir el 50 por ciento restante de la cuota inicial, durante los primeros cinco días naturales del mes de enero de 2019.

1.9. Terminal marina en Manzanillo, Colima, México

El 26 de septiembre de 2018, la Compañía firmo un contrato de largo plazo con Trafigura México, S. A. de C. V, (“Trafigura”). por 740 mil barriles, equivalentes al 50 por ciento de la capacidad de almacenamiento de la terminal.

El 28 de septiembre de 2018, la Compañía anunció un proyecto para desarrollar, construir y operar una terminal marina para la recepción, almacenamiento y entrega de productos refinados, principalmente gasolina y diésel, la cual se localizara en Manzanillo, Colima, México. En su etapa inicial se espera que la terminal cuente con una capacidad de almacenamiento de 1.48 millones de barriles. Se estima una inversión en el proyecto de aproximadamente $200.0 millones y se espera, sujeto a los tiempos de obtención de permisos, comience operaciones a finales del 2020.

Como parte de los acuerdos, la Compañía también completó la adquisición del 51 por ciento del capital de ICM Ventures Holding B. V. (“ICM”), propietaria de los terrenos donde se construirá la terminal. Filiales de Trafigura mantienen el 49 por ciento de la propiedad del proyecto. (Ver Nota 6.3.).

2. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (“IAS”, por sus siglas en inglés) 34 *Información Financiera Intermedia*, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo a las Normas de Información Financiera Internacionales (“IFRS”, por sus siglas en inglés) ha sido condensada u omitida, de conformidad con las disposiciones para reportes de períodos intermedios.

Por lo tanto, los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, preparados de conformidad con IFRS emitidos por el IASB. Los resultados integrales de los períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

b. *Bases de preparación*

Las políticas contables, bases de presentación y estimaciones aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Compañía, fueron las mismas que se aplicaron en la preparación de los Estados Financieros Consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de la IFRS 15 *Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes* e IFRS 9 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, cuyos efectos se describen en la Nota 21.

c. *Activos a largo plazo disponibles para la venta y operaciones discontinuas*

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como disponibles para la venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos.

Una operación discontinua es un componente de la compañía que ha sido dispuesto, o bien que ha sido clasificado como disponible para la venta (o es parte de un plan único y coordinado para disponer de) y representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto; o es una compañía subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Una operación discontinua se presenta como un importe único en el Estado Consolidado de Ganancias Intermedios Condensados que comprende el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuas y la ganancia o pérdida después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinua.

Si la Compañía no cumple con los criterios establecidos según la IFRS 5 *Activos No Corrientes Clasificados Como Mantenidos para la Venta* o decide hacer cambios al plan de venta, deberá medir el activo no corriente que deje de estar clasificado como mantenido para la venta considerando el menor de:

i. Su importe en libros antes de que el activo fuera clasificado como mantenido para la venta, ajustado por cualquier depreciación, amortización o revaluación que se hubiera reconocido si el activo no se hubiera clasificado como mantenido para la venta, y

ii. Su importe recuperable en la fecha de la decisión posterior de no venderlo.

La Compañía incluirá cualquier ajuste requerido al importe en libros de un activo no corriente, que deje de estar clasificado como mantenido para la venta, dentro de los resultados de las operaciones continuas, en el período en que dejen de cumplirse los criterios de la IFRS 5 y se modificarán, en consecuencia, los Estados Financieros de los períodos desde la clasificación de como mantenidos para la venta. La Compañía presentará ese ajuste en la misma partida del estado del resultado integral utilizada para presentar la pérdida o ganancia, si existiera.

Si una entidad deja de clasificar un componente como disponible para la venta, el resultado de las operaciones de dicho componente previamente presentado dentro de operaciones discontinuas debe reformularse e incluirse en los ingresos por operaciones continuas para todos los periodos presentados.

Los montos presentados para los activos no corrientes, o para los activos y pasivos de los grupos disponibles para la venta en los Estados Consolidados de Posición Financiera no deberán reclasificarse o reformularse.

d. ***Activos intangibles***

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y/o adquisición de activos, se reconocen separadamente del crédito mercantil y su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios y/o adquisición de activos se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

e. ***Combinaciones de negocios y adquisición de activos***

La Compañía evaluará si la transacción u otros eventos es una combinación de negocios aplicando lo establecido en la IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*, la cual requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio. Si los activos adquiridos no son un negocio, la Compañía contabilizará la transacción o evento como una adquisición de activos.

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Compañía, menos los pasivos incurridos por la Compañía con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía a cambio del control sobre la empresa a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

i. Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* y IAS 19 *Beneficios a los Empleados*, respectivamente.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Compañía en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del período de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el período de medición (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital.

Otra contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir a valor razonable en fechas de informe posteriores de conformidad con IFRS 9 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, o IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en los resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Compañía en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en los resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en Otros Resultados Integrales ("ORI") se reclasifican a los resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del período de informe en el que ocurre la combinación, la Compañía reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el período de medición (véase párrafos anteriores) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

Cuando una transacción u otro evento no cumple con la definición de una combinación de negocios debido a que el activo o grupo de activos no cumple con la definición de un negocio, se le denomina “adquisición de activos”. En tales circunstancias, el adquirente:

i. Identifica y reconoce individualmente los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos; y

ii. Asigna el costo del grupo de activos y pasivos, individualmente de los activos identificables y pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de compra.

Además, en una adquisición de activos, la adquirente generalmente capitaliza los costos de la transacción como parte del costo de los activos adquiridos, aplica la excepción al reconocimiento de impuestos diferidos que surgen del reconocimiento inicial de activos y pasivos, y no reconoce pasivos contingentes.

f. ***Ingresos***

El ingreso por contratos con clientes se reconoce en el momento en que los servicios son prestados o cuando los bienes son entregados y aceptados por el cliente, conforme a los términos y condiciones establecidos en los contratos. Consecuentemente, la asignación de estos ingresos se realiza en función de los precios independientes de venta establecidos en los contratos y con base a lo incurrido. Por lo tanto, la asignación de la contraprestación y, en consecuencia, el momento del reconocimiento de ingresos no se vio afectado por la adopción de la IFRS 15 *Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes.*

La Compañía ha evaluado el reconocimiento y la medición de los ingresos en función del modelo de cinco pasos en la IFRS 15 y no ha identificado ningún impacto financiero significativo. La Compañía eligió adoptar la nueva norma a partir del 1 de enero de 2018 aplicando el método de adopción retrospectivo modificado.

Los ingresos por contratos con clientes están clasificados en las siguientes líneas:

i. Generación de energía
ii. Transporte de gas natural
iii. Venta de gas natural
iv. Almacenamiento y regasificación de gas natural
v. Servicios administrativos
vi. Distribución de gas natural

g. ***Juicios críticos en la aplicación de políticas contables***

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera regular. Los cambios en las estimaciones contables son reconocidos en el período que se realizó el cambio y períodos futuros si el cambio afecta tanto el período actual y para períodos siguientes:

i. *Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil*

Cuando los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta, la diferencia se ajusta a la fecha del período de reporte, siempre que dichos activos cumplan con los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta.

El valor razonable es un estimado del precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación. Por consiguiente, una vez que la compra sea completada puede resultar en una ganancia o pérdida.

ii. *Arrendamiento financiero*

Como se describe en la Nota 5, la Administración ha determinado que ciertos contratos deben contabilizarse como arrendamientos financieros, en donde, el valor presente de los pagos mínimos a la fecha de inicio de los contratos es descontado al valor razonable de los activos relacionados a la fecha de inicio.

3. Transacciones y saldos con partes relacionadas no consolidables

Las transacciones y saldos entre IEnova y sus subsidiarias, han sido eliminadas durante el proceso de consolidación y no se revelan en esta nota.

a. *Transacciones y saldos con partes relacionadas no consolidables*

Durante los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre 2018 y 2017, respectivamente, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas no consolidables como parte de las operaciones normales en curso:

	Ingresos			
	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Sempra Gas & Power Marketing, LLC (“SG&PM”)	$ 167,708	$ 85,581	$ 90,018	$ 45,459
Sempra LNG International Holdings, LLC (“SLNGIH”)	59,588	77,736	8,855	26,574
Tag Pipelines Norte S. de R. L. de C. V. (“TAG Pipelines Norte”)	17,501	1,369	6,150	522
Sempra LNG International, LLC (“SLNGI”)	13,566	—	13,566	—
Sempra International, LLC (“Sempra International”)	1,324	1,404	449	422
Serivicios ESJ, S. de R. L. de C. V. (“SESJ”)	871	659	304	272
Southern California Gas Company (“SoCalGas”)	621	82	4	—
Sempra LNG ECA Liquefaction, LLC (“SLNGEL”)	81	187	9	40
Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. (“ESJ”)	7	—	7	—
Ductos y Energéticos del Norte, S de R. L. de C. V. (“DEN”)	—	6,109	—	2,325
Sempra Midstream, Inc. (“Sempra Midstream”)	—	2	—	—

	Costo de ingresos y gastos de operación, de administración y otros gastos			
	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
SLNGI	$ 170,846	$ 156,072	$ 83,717	$ 66,911
SG&PM	98,402	43,986	48,185	21,132
Sempra International	6,339	4,737	2,036	1,811
Sempra Infrastructure, LLC (antes Sempra U. S. Gas & Power, LLC)	3,726	5,719	1,203	1,727
SoCalGas	1,461	955	520	299
Sempra Generation ("SGEN")	—	3,958	—	1,618
Sempra Midstream	—	492	—	—

En las transacciones de operaciones comerciales, existen gastos por servicios administrativos de afiliadas por $6.3 millones y $4.7 millones por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente y $2.0 millones y $1.8 millones por los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente los cuales fueron pagados, y se han distribuido adecuadamente en los segmentos que incurrieron en dichos gastos.

	Ingresos por intereses			
	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. ("IMG")	$ 45,493	$ 7,560	$ 16,260	$ 6,144
ESJ	328	648	93	181
Sempra Global, LLC ("SEG")	56	—	24	—
DEN	—	3,268	—	1,179

	Costos financieros			
	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Inversiones Sempra Limitada ("ISL")	$ 7,115	$ 2,181	$ 2,616	$ 1,263
Sempra Energy Holding, XI. B. V. ("SEH")	2,310	277	565	277
Peruvian Opportunity Company, S. A. C. ("POC")	2,138	533	776	291
TAG Pipelines Norte	1,314	—	483	—
Sempra Oil Trading Suisse ("SOT Suisse")	1,142	957	407	305
Inversiones Sempra Latin America Limitada ("ISLA")	—	1,174	—	—
SEG	—	346	—	92
DEN	—	128	—	14

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del período / año:

	Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables	
	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
SG&PM	$ 42,033	$ 10,723
TAG Pipelines Norte	2,324	4,289
SESJ	362	371
ESJ	8	—
SLNGIH	—	9,162
SLNGEL	—	34
SoCalGas	—	21
	$ 44,727	$ 24,600

	Saldos por pagar a partes relacionadas no consolidables	
	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
ISL (i)	$ 345,000	$ 275,188
POC (ii)	102,002	102,020
SLNGI	16,744	16,360
SG&PM	13,083	17,525
Sempra International	918	226
SoCalGas	167	98
SEH (iii)	—	132,800
	$ 477,914	$ 544,217

Nuevos préstamos y/o convenios modificatorios durante 2018.

i. El 16 de enero de 2018, IEnova suscribió con ISL una línea de crédito por $70.0 millones, para financiar capital de trabajo y para fines corporativos generales. El crédito tiene un plazo de doce meses, con la opción de extenderlo.

   El interés del saldo pendiente se paga trimestralmente a la tasa de Oferta Interbancaria de Londres ("LIBOR") a tres meses más 63 puntos base ("PBS") por año, pagaderos trimestralmente.

   El 21 de marzo de 2018, la Compañía firmó un convenio modificatorio a los términos de la línea de crédito sobre los $85.0 millones con ISL, las nuevas características son las siguientes: el plazo fue extendido y vence y es exigible en su totalidad el 21 de marzo de 2019, la tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 63 PBS por año, pagaderos trimestralmente.

ii. El 26 de junio 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo por una línea de crédito revolvente por un monto de $21.0 millones con POC, para financiar el capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un período de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 63 PBS anual, pagadera trimestralmente. El 26 de junio de 2018, IEnova firmó un acuerdo modificatorio con POC con el fin de extender la línea de crédito hasta el 15 de diciembre de 2018.

El 29 de septiembre 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo por una línea de crédito revolvente por un monto de $21.0 millones con POC, para financiar el capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un período de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 70 PBS anual, pagadera trimestralmente. El 28 de septiembre de 2018, IEnova firmó un acuerdo modificatorio con POC con el fin de extender la línea de crédito hasta el 15 de diciembre de 2018.

iii. El 23 de agosto de 2017, IEnova celebró un contrato de línea de crédito por un monto de $132.8 millones con SEH, para financiar capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un período de seis meses. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 61 PBS anual, pagaderos trimestralmente. El 6 de febrero de 2018, IEnova firmó un acuerdo modificatorio con SEH con el fin de extender la línea de crédito hasta el 22 de agosto de 2018. En agosto de 2018 la Compañía liquidó en su totalidad el saldo pendiente por $132.8 millones.

b. ***Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables***

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
IMG (i)	$ 637,837	$ 487,187
ESJ	3,326	6,700
SEG	1,973	—
	$ 643,136	$ 493,887

i. El 21 de Abril de 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo con IMG, otorgando una línea de crédito por un monto de hasta $9,041.9 millones de pesos Mexicanos, la fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2022. La tasa de interés aplicable es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE”) a 91 días más 220 PBS, capitalizables trimestralmente.

El 6 de Diciembre de 2017, la Compañía celebró un addendum modificatorio para la ampliación de la línea de crédito hasta por un monto de $14,167.9 millones de pesos Mexicanos.

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo del préstamo es de$11,998.6 millones de pesos Mexicanos el cual incluye intereses capitalizados por un monto de $1,142.6 millones de pesos Mexicanos.

Las transacciones con partes relacionadas no consolidables a la fecha de este informe son consistentes con la naturaleza y con los importes de períodos anteriores. Los saldos que no han sido pagados, no están garantizados y serán pagados en efectivo. No hay garantías otorgadas o recibidas. No ha sido reconocida ninguna estimación de cobro dudoso relativa a los montos adeudados por partes relacionadas no consolidables.

c. ***Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables***

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
SOT Suisse	$ 38,460	$ 38,460
TAG Pipelines Norte	36,364	35,050
	$ 74,824	$ 73,510

d. ***Compensación al personal clave de la administración***

La compensación pagada al personal clave de la administración de la Compañía fue de $12.0 millones y $9.0 millones por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 respectivamente y $2.1 millón y $2.2 millón por los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 respectivamente.

No hay préstamos otorgados por la Compañía a su personal clave de la administración.

4. Inversión en negocios conjuntos

4.1. ESJ

ESJ, el negocio conjunto conformado entre IEnova y Saavi Energía, inició operaciones en Junio de 2015.

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía registra el 50 por ciento de la participación en ESJ mediante método de participación. Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de ESJ y el método de participación se muestran a continuación:

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	**31/12/17**
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,316	$ 2,785
Otros activos	27,456	18,479
Total activos circulantes	28,772	21,264
Impuestos a la utilidad diferidos	1,500	4,778
Otros activos	2,787	2,795
Propiedad, planta y equipo, neto	243,794	252,856
Total activos no circulantes	248,081	260,429
Total activos	$ 276,853	$ 281,693
Pasivos circulantes	$ 19,962	$ 17,509
Pasivos no circulantes	210,210	231,048
Total pasivos	$ 230,172	$ 248,557
Total capital contable	$ 46,681	$ 33,136
Participación en el capital contable	23,341	16,568
Crédito mercantil	12,121	12,121
Importe registrado como inversión en ESJ	$ 35,462	$ 28,689

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de ESJ se muestran a continuación:

	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Ingresos	$ 35,932	$ 36,080	$ 8,558	$ 8,670
Gastos de operación, administración y otros	(15,931)	(16,491)	(5,482)	(6,064)
Costos financieros	(11,487)	(12,103)	(3,737)	(4,011)
Otras ganancias (pérdidas), neto	56	153	123	(17)
(Gasto) beneficio por impuestos a la utilidad	(2,673)	161	(1,020)	2,636
Utilidad (pérdida) del período	$ 5,897	$ 7,800	$ (1,558)	$ 1,214
Participación en las utilidades (pérdidas) de ESJ	$ 2,949	$ 3,900	$ (779)	$ 607

a. ***Contrato de financiamiento para el proyecto ESJ.*** El 12 de junio de 2014, ESJ firmó un convenio por $239.8 millones para financiar el proyecto de construcción del parque eólico, con un grupo de cinco bancos: Mizuho como líder coordinador, North American Development Bank ("NADB") como banco técnico y modelador, Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo ("NAFINSA"), Norddeutsche Landesbank Girozentrale ("NORD/LB") y SMBC como prestamistas.

El 30 de junio de 2015, ESJ convirtió los préstamos de construcción en préstamos a largo plazo con vencimiento a 18 años. El período de amortización del crédito termina el 30 de junio de 2033, con pagos semestrales (cada 30 de junio y 30 de diciembre hasta la fecha de vencimiento), comenzando el 30 de diciembre de 2015.

El crédito devenga intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable como se muestra a continuación:

Años	LIBOR Margen aplicable
junio 2015 - junio 2019	2.375%
junio 2019 - junio 2023	2.625%
junio 2023 - junio 2027	2.875%
junio 2027 - junio 2031	3.125%
junio 2031 - junio 2033	3.375%

De acuerdo con el contrato de financiamiento, la posibilidad de hacer retiros terminó en la fecha de conversión del contrato que fue el 30 de junio de 2015. ESJ realizó retiros por un monto total acumulado de $239.8 millones de la línea de crédito. La deuda pendiente de pago al 30 de septiembre de 2018, se presenta a continuación:

	Saldo de la deuda
Mizuho	$ 46,940
SMBC	46,940
NORD/LB	46,940
NAFINSA	34,139
NADB	34,139
	$ 209,098

b. ***Coberturas ("swaps") de tasas de interés.*** Con el objeto de cubrir el riesgo de cambios en las tasas de interés asociadas con el préstamo, ESJ celebró tres contratos de cobertura de tasa de interés, con Mizuho, SMBC y NORD/LB; cada uno firmado el 12 de junio de 2014 y con fecha efectiva el 30 de junio de 2015; con un nocional equivalente al 90 por ciento del monto de los créditos antes mencionados. Los términos de los swaps que cubren la tasa de interés se construyeron para contrarrestar los términos críticos de los pagos de intereses. Los swaps se contabilizan como coberturas del flujo de efectivo.

c. ***Otras revelaciones.*** El acuerdo entre los socios prevé ciertas restricciones y beneficios para la venta de la participación en ESJ. El acuerdo establece que los dividendos deben ser aportados a prorrata por los accionistas.

4.2. IMG

El negocio conjunto formado entre IEnova y TransCanada Corporation ("TransCanada"), para la construcción del ducto marino Sur de Texas - Tuxpan en el cual TransCanada participa con el 60 por ciento de inversión en el capital y la Compañía mantiene el 40 por ciento remanente.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía registra el 40 por ciento de participación en IMG mediante método de participación. Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de IMG y el método de participación, se muestran a continuación:

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	**31/12/17**
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 64,338	$ 58,284
Impuesto al valor agregado por recuperar	68,682	195,350
Otros activos	1	434
Total activos circulantes	133,021	254,068
Total de activos no circulantes	2,303,125	1,653,554
Total activos	$ 2,436,146	$ 1,907,622
Pasivos circulantes	$ 270,281	$ 176,771
Deuda a largo plazo	1,594,612	1,222,973
Impuesto diferido	26,240	34,209
Total de pasivos no circulantes	1,620,852	1,257,182
Total pasivos	$ 1,891,133	$ 1,433,953
Total capital contable	$ 545,013	$ 473,669
Participación en el capital contable	218,005	189,468
Garantías	5,019	5,018
Remedición en tasas de interés (c)	(27,719)	—
Participación en el capital contable e importe registrado como inversión en IMG	$ 195,305	$ 194,486

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de IMG se muestran a continuación:

	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Ingreso financiero, neto	6,782	4,322	359	10,424
Otras (pérdidas) ganancias, netas *	(55,933)	606	(76,876)	(1,349)
Beneficio por impuestos a la utilidad	8,097	5,757	9,206	402
(Pérdida) utilidad del período	$ (41,054)	$ 10,685	$ (67,311)	$ 9,477
Participación en las (pérdidas) utilidades de IMG	$ (16,422)	$ 4,274	$ (26,924)	$ 3,791

* Incluye el impacto de tipo de cambio derivado de un préstamo intercompañía denominado en pesos otorgado por la Compañía a IMG de $24.5 millones de pérdida y $0.4 millones de utilidad por los periodos de nueve meses terminados al30 de septiembre de 2018 y 2017 respectivamente y $32.9 millones de utilidad y $6.3 millones de pérdida por los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 respectivamente. En los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de la Compañía, en el rubro de "Otras ganancias (pérdidas), neto" se incluyen otras ganancias (pérdidas) cambiarias netas las cuales compensan totalmente los efectos mencionados.

a. ***Financiamiento del proyecto IMG.*** Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los recursos utilizados para el diseño y la construcción del gasoducto marino han sido financiados con capital contribuido por los accionistas y préstamos.

El 21 de abril de 2017, IMG celebró dos contratos de crédito revolvente con IEnova y TransCanada, por $9,041.9 millones de pesos Mexicanos y $13,513.1 millones de pesos Mexicanos, respectivamente.

El 6 de diciembre de 2017, IEnova y TransCanada renegociaron las líneas de crédito ampliándolas a $14,167.9 millones de pesos Mexicanos y $21,252.1 millones de pesos Mexicanos, respectivamente. Las líneas de crédito devengan intereses a una tasa TIIE más 220 PBS.

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo pendiente del préstamo que se muestra en el balance de IEnova es por un monto de $11,998.6 millones de pesos Mexicanos.

El 23 de marzo de 2018, IMG suscribió una línea de crédito por $300.0 millones de dólares con Scotiabank, el cual puede disponerse en dólares americanos o en pesos Mexicanos, para financiar pagos de Impuesto al Valor Agregado y otros gastos de capital. El crédito tiene plazo de un año, con la opción de extenderlo hasta por un período de un año adicional, el interés del saldo pendiente se paga a la tasa LIBOR más 90 PBS para los dólares americanos o a tasa TIIE más 50 puntos base para los pesos Mexicanos, al término de la vigencia del préstamo junto con el capital.

Al 30 de septiembre de 2018 el saldo de esta linea de crédito fue de $226.9 millones.

b. ***Garantías.*** IEnova y TransCanada han proporcionado garantías a terceros asociados con la construcción del ducto marino de gas natural del Sur de Texas - Tuxpan de IMG. El monto de las garantías otorgadas por IEnova de acuerdo a su participación en el proyecto es de aproximadamente $210.0 millones y terminará al cumplirse todas las obligaciones garantizadas. Las garantías concluyen en distintos períodos y hasta el año 2018.

Al 30 de septiembre de 2017, IEnova reconoció un aumento en la inversión en el método de participación a valor razonable, por $5.0 millones de las garantías otorgadas.

c. ***Remedición de la tasa de interés capitalizable.*** Al 30 de septiembre de 2018, el importe ajustado en el ejercicio por el préstamo entre IEnova e IMG fue de $27.7 millones, derivado de la diferencia en las tasas de intereses capitalizadas de los proyectos en construcción, la tasa pactada en el préstamo es TIIE más 220 PBS, resultando un promedio del 10 por ciento durante 2018; mientras que la tasa de financiamiento de los recursos utilizados por IEnova es en promedio de 3.9 por ciento durante 2018.

d. ***Contribución de capital.*** El 28 de febrero de 2018, la Compañía aportó $24.8 millones de capital a IMG.

El 20 de septiembre de 2018, la Compañía aportó $20.2 millones de capital a IMG.

e. ***Otras revelaciones.*** La construcción de la línea principal costa afuera se completó en mayo de 2018, el proyecto continúa avanzando a una fecha de servicio anticipada entre finales de 2018 y principios de 2019. Se firmó un acuerdo modificatorio con la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") donde se reconoce la fuerza mayor y pago de cargos de capacidad fija a partir del 31 de octubre de 2018.

4.3. DEN

Hasta el 31 de octubre de 2017, la Compañía mantenía una participación del 50 por ciento en DEN, un negocio conjunto con Pemex Transformación Industrial ("Pemex TRI").

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de DEN se muestran a continuación:

	Por el período de nueve meses terminado al 30/09/17	Por el período de tres meses terminado al 30/09/17
Ingresos	$ 16,657	$ 5,567
Gastos de operación, administración y otros	(6,524)	(2,387)
Costos financieros	(6,801)	(2,347)
Otras ganancias, neto	74	—
Gasto por impuestos a la utilidad	(6,882)	509
Participación en la utilidad de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	39,875	8,869
Utilidad del período	$ 36,399	$ 10,211
Participación en las utilidades de DEN	$ 18,200	$ 5,106

4.4. Tag Norte Holding, S. de R. L. de C. V. ("TAG")

TAG, junto con TAG Pipeline Norte, un negocio en conjunto entre IEnova y un consorcio comprendido por BlackRock y First Reserve, así como con Pemex TRI, son accionistas del Gasoducto Los Ramones Norte, el cual comenzó su operación en febrero de 2016.

En noviembre de 2017, la Compañía incrementó su participación en TAG de un 25 por ciento a un 50 por ciento.

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía reconoció la inversión en TAG mediante método de participación. Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de TAG y el método de participación se muestran a continuación:

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	**31/12/17**
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 109,919	$ 81,823
Otros activos	33,452	22,293
Total activos circulantes	143,371	104,116
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	72,740	70,698
Arrendamiento financiero por cobrar	1,414,761	1,431,703
Otros activos	19,445	16,466
Propiedad, planta y equipo, neto	15,383	15,471
Total activos no circulantes	1,522,329	1,534,338
Total activos	$ 1,665,700	$ 1,638,454
Pasivos circulantes	$ 57,306	$ 58,023
Pasivos no circulantes	1,125,259	1,178,616
Total pasivos	$ 1,182,565	$ 1,236,639
Total capital contable	$ 483,134	$ 401,815
Importe registrado como inversión en TAG	$ 241,567	$ 200,907
Remedición de la inversión	99,020	99,020
Importe registrado como inversión en TAG	$ 340,587	$ 299,927

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de TAG se muestran a continuación:

	Por el período de nueve meses terminado al	Por el período de tres meses terminado al
	30/09/18	**30/06/18**
Ingresos	$ 155,604	$ 51,421
Gastos de operación, administración y otros	(24,829)	(8,934)
Costos financieros	(45,050)	(15,149)
Otras ganancias, netas	209	3,615
Gasto por impuestos a la utilidad	(22,655)	(4,034)
Utilidad del período	$ 63,279	$ 26,919
Participación en las utilidades de TAG	$ 31,640	$ 13,460

a. ***Contrato de financiamiento para el proyecto TAG.*** El 19 de diciembre de 2014, TAG (subsidiaria de DEN), celebró un contrato de crédito con Santander como prestamista, agente administrativo y agente de garantía, con la finalidad de financiar la ingeniería, procura, construcción y puesta en marcha del gasoducto.

Durante 2016 y 2015, se realizaron renovaciones del crédito, y se incluyeron bancos adicionales que participan en el crédito total. La cantidad total del crédito es de $1,274.5 millones, dividido en las siguientes disposiciones:

i. Disposición a largo plazo hasta $701.0 millones,
ii. Disposición a corto plazo hasta $513.3 millones y
iii. La carta de crédito por el importe de reserva para el servicio de la deuda de cobertura hasta $60.2 millones.

Las líneas de crédito tienen vencimiento en diciembre de 2026 y diciembre de 2034 para el corto y largo plazo de los préstamos, respectivamente, con vencimientos semestrales, generan intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable que se muestra a continuación:

Años	**Margen aplicable (PBS)**
1ra. disposición – (Fecha de inicio de operación comercial del sistema)	250
0 - 4	265
5 – 9	300
10 – 14	325
15 - hasta el vencimiento del crédito	350

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo pendiente del préstamo es de $1,092.0 millones, con sus respectivos vencimientos. TAG ha celebrado contratos de coberturas de tasas de interés para mitigar el riesgo, intercambiando las tasas de interés variables a tasas de interés fijas.

Los préstamos mencionados anteriormente contienen cláusulas restrictivas de cumplimientos, las cuales requieren que la Compañía mantenga ciertas razones financieras y limita el pago de dividendos, créditos y la obtención de financiamientos adicionales. TAG ha cumplido con estas cláusulas restrictivas al 30 de septiembre de 2018.

Las fechas de vencimiento de la deuda a largo plazo son las siguientes:

Años		**Monto**
2018	$	59
2019		59
2020		59
2021		59
Subsecuentes		856
Total	$	1,092

b. ***Swaps de tasas de interés.*** En diciembre de 2015, TAG contrató un instrumento financiero swap con el objeto de cubrir el riesgo de cambios de la tasa de interés LIBOR. La tasa fija contratada fue de 2.5 por ciento para la fecha de vencimiento de la deuda a diciembre 2016, y 2.9 por ciento para la fecha de vencimiento de la deuda a diciembre 2034.

c. ***Forwards de tipo de cambio.*** En septiembre de 2017, TAG Pipelines Norte contrató instrumentos financieros para para cubrir el tipo de cambio del dólar americano contra el peso mexicano por la porción de los ingresos de 2018, los vencimientos de estos instrumentos se establecieron de marzo 2018 y hasta febrero de 2019. Adicionalmente en septiembre de 2018 contrató instrumentos financieros para cubrir el tipo de cambio del dólar americano contra el peso mexicano por los ingresos provenientes de 2019. Los vencimientos de estos instrumentos se establecieron de enero 2019 y hasta febrero de 2020.

5. Arrendamientos financieros por cobrar

5.1. Arrendamientos financieros por cobrar - Estación de compresión de gas natural

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	**31/12/17**
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	$ 397	$ 308
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	13,517	13,827
	$ 13,914	$ 14,135

Contrato de arrendamiento

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para una de sus estaciones de compresión. El contrato de arrendamiento se encuentra denominado en dólares. La duración del contrato de arrendamiento financiero es de 25 años.

5.1.1. Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	Período / Año terminado al		Período / Año terminado al	
	30/09/18	**31/12/17**	**30/09/18**	**31/12/17**
A menos de un año	$ 5,136	$ 5,136	$ 397	$ 308
A más de un año y no más de 5 años	20,544	21,828	3,994	3,464
Más de 5 años	15,407	17,975	9,523	10,363
	41,087	44,939	13,914	14,135
Menos: ingresos financieros no devengados	(27,173)	(30,804)	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	$ 13,914	$ 14,135	$ 13,914	$ 14,135

No existen valores residuales de los activos arrendados bajo arrendamiento financiero al final del año de reporte.

La tasa de interés del arrendamiento financiero es fija a la fecha del contrato y por la duración del arrendamiento.

La tasa de interés efectiva promedio determinada es de aproximadamente 34.5 por ciento anual al 30 de septiembre de 2018 y 2017. El arrendamiento financiero por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

5.2. Arrendamientos financieros por cobrar – Gasoducto Los Ramones I

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	**31/12/17**
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	$ 4,333	$ 3,665
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	564,229	567,405
	$ 568,562	$ 571,070

Contratos de arrendamiento

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para un gasoducto de gas natural y estaciones de compresión. El contrato de arrendamiento se encuentra denominado en dólares. La duración del contrato de arrendamiento financiero es de 25 años.

5.2.1. Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	Período / Año terminado al		Período / Año terminado al	
	30/09/18	**31/12/17**	**30/09/18**	**31/12/17**
A menos de un año	$ 86,637	$ 87,104	$ 4,333	$ 3,665
A más de un año y no más de 5 años	421,252	424,616	31,202	28,108
Más de 5 años	839,957	901,512	533,027	539,297
	1,347,846	1,413,232	568,562	571,070
Menos: ingresos financieros no devengados	(779,284)	(842,162)	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	$ 568,562	$ 571,070	$ 568,562	$ 571,070

No existen valores residuales de los activos arrendados bajo arrendamiento financiero al final del año de reporte.

La tasa de interés del arrendamiento financiero es fija a la fecha del contrato y por toda la duración del arrendamiento.

La tasa de interés efectiva promedio contratada es de aproximadamente 15.2 por ciento al 30 de septiembre de 2018 y 2017. El arrendamiento financiero por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

5.3. Arrendamientos financieros por cobrar – Etanoducto

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	$ 4,718	$ 4,153
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	357,455	360,952
	$ 362,173	$ 365,105

Contratos de arrendamiento

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para el etanoducto. El contrato de arrendamiento se encuentra denominado en dólares. El período del arrendamiento financiero es de 21 años.

El sistema de transporte se refiere a:

Segmento I. Transporte de gas etano desde el Complejo de Etileno XXI Braskem-IDESA hasta la Cangrejera (Veracruz), a través de un gasoducto con un diámetro de 20 pulgadas y 4 km de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 21 años.

Segmento II. Transporte de gas etano desde Nuevo Pemex (Tabasco) hasta Cactus (Chiapas), a través de un ducto de 16 pulgadas de diámetro y 15 km de longitud; y de Cactus al Complejo de Etileno XXI (Braskem-IDESA) a través de un gasoducto con un diámetro de 24 pulgadas y 133.5 km de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 21 años.

Segmento III. Transporte de etano líquido desde Ciudad Pemex hasta Nuevo Pemex (Tabasco) a través de un gasoducto con un diámetro de 20 pulgadas y 73.5 km de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 21 años.

El desglose del arrendamiento financiero al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Importe
Segmento I	$ 31,367
Segmento II	184,463
Segmento III	146,343
Total	$ 362,173

5.3.1. Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	Período / Año terminado al		Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17	30/09/18	31/12/17
A menos de un año	$ 54,886	$ 55,393	$ 4,718	$ 4,153
A más de un año y no más de 5 años	260,212	264,235	37,460	33,512
Más de 5 años	351,907	388,982	319,995	327,440
	667,005	708,610	362,173	365,105

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	Período / Año terminado al		Período / Año terminado al	
Menos: ingresos financieros no devengados	(304,832)	(343,505)	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	$ 362,173	$ 365,105	$ 362,173	$ 365,105

No existen valores residuales de los activos arrendados bajo arrendamiento financiero al final del año.

El interés efectivo promedio contratado es de aproximadamente 16.0 por ciento para el segmento I y 14.0 por ciento para los segmentos II y III al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

El arrendamiento financiero por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

6. Adquisición de activos

6.1. Don Diego Solar S. A. P. I. de C. V. ("Don Diego"), adquisición de activo

El 28 de Febrero de 2018, IEnova adquirió el 100 por ciento de las acciones de Fisterra Midstream México, S. de R. L. de C. V. (“Fisterra”) por un importe de $5.1 millones, la empresa cambió de nombre a Don Diego una vez que se adquirió. Don Diego, un proyecto solar con capacidad de 125 MW ubicado en el municipio de Benjamín Hill, en el Estado de Sonora, México, está compuesto por un permiso de auto abastecimiento de energía eléctrica otorgado por la CRE en 2016. El permiso de auto abastecimiento permite a las generadoras competir directamente con las tarifas minoristas de la CFE y así tener acceso a los Contratos de Compra de Energía ("PPAs", por sus siglas en inglés) con precios significativamente más altos.

Esta transacción se contabilizó como una adquisición de activos porque Don Diego no cumple con la definición de negocio, ya que no cuenta con insumos o procesos sustantivos.

a. ***Adquisición de activo***

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
Don Diego	Inversión en infraestructura energética / Desarrollo de proyecto solar	28 de febrero de 2018	100%	$5,072

b. ***Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición***

		Período terminado al 28/02/18
Valor razonable de la adquisición de activos:		
Contraprestación	$	5,072
Total valor razonable de la adquisición de activos	$	5,072
Efectivo y equivalentes de efectivo		24
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		112
Otros activos		2
Activos intangibles		4,977
Pasivos a corto plazo		(43)
Total de activos netos identificables	$	5,072

Valuación de activos y pasivos de Don Diego. Substancialmente Don Diego está conformado mayormente de un activo intangible resultante del permiso de auto abastecimiento de energía eléctrica, otorgado por la CRE, esta ventajosa estructura de tarifa de transmisión reduce los costos administrativos para administrar la potencia de transmisión a los operadores, brindando una oportunidad atractiva tanto para el generador como para el cliente. Con la reciente reforma al mercado de energías renovables en México, ya no se emiten permisos de auto abastecimiento.

Los nuevos proyectos de energía renovable ahora reciben un permiso bajo la Ley de la Industria Eléctrica ("LIE"), que exige que las instalaciones de energía renovable paguen cargos más elevados, incluidas tarifas de transmisión, tarifas del Centro de Control de Energía ("CENACE") desbalance y distribución.

Con base en la naturaleza del permiso de auto abastecimiento y la práctica industrial generalmente aceptada, se utilizó un enfoque de ingresos, basado en un enfoque de flujo de efectivo diferencial, para valorar el permiso de auto abastecimiento. Para todos los demás activos y pasivos, la Compañía determinó que el valor histórico en libros se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.

c. ***Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de activos***

		Período terminado al 28/02/18
Contraprestación (i)	$	5,072
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos		(24)
Contraprestación pagada en efectivo, neta	$	5,048

(i) Un monto por $3.0 millones fue pagado en efectivo al cierre de la adquisición y un monto por $2.1 millones serán exigibles y pagaderos cuando ocurra lo primero entre: La Compañía emita el aviso final para la Asignación del contrato de Construcción, Abastecimiento e Ingeniería o 12 meses después de la firma del PPA.

6.2. Central Fotovoltaica Border del Norte. S. A. de C. V. ("Border Solar"), adquisición de activo

El 14 de agosto de 2018, IEnova adquirió el 100 por ciento de las acciones de Border Solar por un importe de $3.6 millones. Border Solar está compuesto por un permiso de auto abastecimiento de energía eléctrica otorgado por la CRE en 2015. El permiso de auto abastecimiento permite a las generadoras competir directamente con las tarifas minoristas de la CFE y así tener acceso a los PPAs, con precios significativamente más altos.

El objetivo principal de la transacción es que la Compañía siga haciendo crecer aún más su negocio de energía renovable a través de la compra de Border Solar para desarrollar un proyecto solar fotovoltaico, ubicado en Ciudad Juárez, Chihuahua, México con una capacidad nominal de aproximadamente 150 Megawatts de Corriente Alterna ("MWac") / 192 Megawatts de Corriente Directa ("MWdc").

De acuerdo al contrato de compra venta, la fecha de adquisición estaba sujeta a una condición subsecuente que consistía en que el vendedor completara la subdivisión de los terrenos la cual fue cumplida el 14 de agosto de 2018.

Esta transacción se contabilizó como una adquisición de activos porque Border Solar no cumple con la definición de negocio, ya que no cuenta con insumos o procesos sustantivos.

a. ***Adquisición de activo***

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
Border Solar	Inversión en infraestructura energética / Desarrollo de proyecto solar	14 de agosto de 2018	100%	$3,580

b. ***Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición***

	Período terminado al 14/08/18
Valor razonable de la adquisición de activos:	
Contraprestación (i)	$ 3,580
Total valor razonable de la adquisición de activos	$ 3,580
Impuestos por cobrar	514
Activos intangibles	5,490
Pasivos a corto plazo	(2,424)
Total de activos netos identificables	$ 3,580

Valuación de activos y pasivos de Border Solar. Substancialmente Border Solar está conformado mayormente de un activo intangible resultante del permiso de auto abastecimiento de energía eléctrica, otorgado por la CRE, esta ventajosa estructura de tarifa de transmisión reduce los costos administrativos para administrar la potencia de transmisión a los operadores, brindando una oportunidad atractiva tanto para el generador como para el cliente. Con la reciente reforma al mercado de energías renovables en México, ya no se emiten permisos de auto abastecimiento. Los nuevos proyectos de energía renovable ahora reciben un permiso bajo la Ley de la Industria Eléctrica ("LIE"), que exige que las instalaciones de energía renovable paguen cargos más elevados, incluidas tarifas de transmisión, tarifas del Centro de Control de Energía ("CENACE") desbalance y distribución.

Con base en la naturaleza del permiso de auto abastecimiento y la práctica industrial generalmente aceptada, se utilizó un enfoque de ingresos, basado en un enfoque de flujo de efectivo diferencial, para valorar el permiso de auto abastecimiento. Para todos los demás activos y pasivos, la Compañía determinó que el valor histórico en libros se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.

c. ***Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de activos***

	Período terminado al 14/08/18
Contraprestación pagada en efectivo, neta (i)	$ 3,580

(i) Se realizó un pago en efectivo por un monto de $0.5 millones al cierre de la adquisición, y los montos restantes serán exigibles y pagaderos de la siguiente manera:

- $1.7 millones sujetos a la ejecución del PPA.
- $0.6 millones al inicio de la construcción del proyecto.
- $0.7 millones en la fecha en que el proyecto alcance la operación comercial.

6.3. ICM, adquisición de activo

El 26 de septiembre de 2018, IEnova firmó un acuerdo de compra venta con Trafigura Holdings B. V. (“Trafigura”) por el 51 por ciento de las acciones de ICM, por un monto de $16.4 millones, y Trafigura retuvo el 49 por ciento restante del patrimonio de ICM.

El propósito de la adquisición consiste en desarrollar, construir, poseer y operar una terminal de productos de hidrocarburos refinados en Manzanillo, Colima, México. ICM posee ciertos permisos y terrenos donde se construirá la terminal para la recepción, almacenaje y entrega del producto refinado.

Esta transacción se contabilizó como una adquisición de activos porque ICM no cumple con la definición de negocio, ya que no cuenta con insumos o procesos sustantivos.

a. ***Adquisición de activo***

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
ICM	Desarrollo de terminal marina de almacenamiento de productos refinados	26 de septiembre de 2018	51%	$16,442

b. ***Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición***

	Período terminado al 26/09/18
Valor razonable de la adquisición de activos:	
Contraprestación	$ 3,580
Total valor razonable de la adquisición de activos	$ 3,580
Efectivo y equivalentes de efectivo	2
Impuestos a la utilidad por recuperar	554
Otros activos	17
Propiedad, planta y equipo (terrenos)	28,831
Impuestos diferidos	483
Pasivos a corto plazo	(351)
Total de activos netos identificables	$ 29,536
Participación no controladora	$ (13,094)

Valuación de activos y pasivos de ICM. ICM está conformado mayormente de Propiedad, planta y equipo que corresponde a cinco terrenos en la costa del Océano Pacífico en Manzanillo, Colima, México, equivalente a 87.92 hectáreas, donde será construida la terminal marina. Los activos fueron valorados utilizando un enfoque de ingresos. Para prácticamente todos los demás activos y pasivos, la Compañía determinó que el valor en libros histórico se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.

c. ***Participación no controladora***

La participación no controladora (49 por ciento en ICM correspondiente a Trafigura) reconocida a la fecha de adquisición se valuó con referencia al valor razonable de la participación no controladora y ascendió a $13.1 millones. Este valor razonable fue estimado aplicando un enfoque de ingresos.

d. ***Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de activos***

		Período terminado al 26/09/18
Contraprestación	$	16,442
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	$	(2)
Contraprestación pagada en efectivo, neta	$	16,440

7. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuas

En Febrero de 2016, la Administración de la Compañía aprobó el plan de poner a la venta a TDM una planta termoeléctrica de gas natural con una capacidad de 625-MW, ubicada en Mexicali, Baja California, México. Como resultado, la Compañía clasifico TDM como activo disponible para la venta, se detuvo la depreciación de sus activos fijos y desde entonces se registró al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

El día 1ro. de junio de 2018, la Administración suspendió el proceso de venta de TDM, debido a consideraciones estratégicas por proyectos en desarrollo de la Compañía. Como resultado, los activos y pasivos que previamente se clasificaron como mantenidos para la venta se reclasificaron como disponibles para su uso, y se reanudó la depreciación de sus activos fijos.

La propiedad, planta y equipo que fue reclasificada ha sido registrada a valor razonable a la fecha en la que se decidió suspender la venta, dado que el valor razonable es menor que el valor en libros que tenía antes de clasificarse como disponible para la venta, ajustado por la depreciación que se hubiere reconocido si estuviera clasificada como disponible para su uso. La diferencia entre el valor en libros y el valor razonable a la fecha en que se decidió suspender la venta es inmaterial.

Como resultado de la incorporación de TDM como activo disponible para su uso, los resultados presentados dentro de la operación discontinua en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados fueron reformulados y presentados en el rubro de "Utilidad del período" por el actual período y los períodos anteriores. Como resultado de la decisión de suspender la venta la compañía y la incorporación como activo disponible para su uso dentro del segmento de Electricidad, no se generó ninguna ganancia o pérdida a reconocer dentro del Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

8. Propiedad, planta y equipo, neto

Los saldos de propiedad, planta y equipo, incluyen la construcción en proceso y se muestran a continuación:

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
Proyectos solares (i)	$ 178,438	$ —
Terminales líquidos (ii)	65,680	14,265
Proyectos de gasoductos (iii)	46,727	—
Otros proyectos	13,671	14,682
	$ 304,516	$ 28,947

Las adiciones de propiedad, planta y equipo durante el 2018 y 2017 están conformadas principalmente por la construcción en proceso relacionada con:

i. Proyectos solares, localizados en los estados de Sonora, Aguascalientes, Baja California y Chihuahua, México.

ii. Terminales líquidos, localizados en los estados de Puebla, Veracruz, Ciudad de México, Baja California, Colima y Sinaloa, México.

iii. Principalmente estaciones de compresión para los proyectos de transporte.

Costos de préstamos. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de $6.4 millones y $9.9 millones, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses capitalizables fue de 3.9 por ciento y 3.2 por ciento para los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente.

9. Activos intangibles

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
Saldo en libros:		
Derechos de transmisión de energía renovable (i)	$ 164,622	$ 154,144
Contrato de operación y mantenimiento ("O&M") (ii)	44,566	44,566
Amortización	(15,940)	(8,511)
	$ 193,248	$ 190,199

i. *Derechos de transmisión de energía renovable*

Al 14 de diciembre de 2016, derivado de la adquisición de Ventika, S. A. P. I. de C. V. y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. conjuntamente ("Ventika") la Compañía reconoció $154.1 millones por derechos de transmisión de energía renovable asociados a los proyectos aprobados bajo el programa preexistente de autoabastecimiento de energía renovable.

El 28 de febrero de 2018, la Compañía adquirió un activo intangible de $5.0 millones relacionado con el permiso de autoabastecimiento del proyecto Solar Don Diego (Ver nota 6).

El 14 de agosto de 2018, la Compañía adquirió un activo intangible de $5.5 millones relacionado con el permiso de autoabastecimiento del proyecto Border Solar Norte (Ver nota 6).

La amortización se calcula utilizando el método de línea recta en función de la vida útil remanente del activo intangible relacionado, durante el plazo de los contratos de autoabastecimiento de 20 años para Ventika y de 15 años para Don Diego y Border Solar.

ii. *Contrato de O&M*

En noviembre de 2017, derivado de la adquisición de activos de DEN, la Compañía reconoció un activo intangible por $44.6 millones, relacionado con el contrato de O&M con TAG, la amortización es calculada utilizando el método de línea recta hasta la fecha del vencimiento del contrato en febrero de 2041, equivalente a 23 años.

10. Bonos de carbono

La Compañía tiene la obligación de adquirir bonos de carbono por cada tonelada métrica de dióxido de carbono emitido a la atmósfera durante la generación de electricidad. Según el Proyecto de Ley 32 de California ("AS32"), TDM está sujeta a esta regulación extraterritorial, a pesar de que se encuentra ubicada en Baja California, México, debido a que sus usuarios finales se encuentran en el estado de California, Estados Unidos.

La Compañía registra los bonos de carbono, a su costo ponderado o valor de mercado, el que resulte menor, en el circulante y no circulante de los Estados de Posición Financiera Intermedios Condensados de acuerdo a las fechas de obligación. La Compañía determina el cumplimento de la obligación con base al valor en libros de las bitácoras de las emisiones y considerando el valor razonable de las estimaciones necesarias para el cumplimento de esta obligación. La Compañía elimina el saldo de los bonos de carbono de los activos y pasivos de los Estados de Posición Financiera Intermedios Condensados cuando éstos son entregados.

Los bonos de carbono se muestran de la siguiente manera en los Estados de Posición Financiera Intermedios Condensados:

	Período / Año terminado al 30/09/18
Activos:	
Circulante	$ 38,186
No circulante	13,565
	$ 51,751
Pasivos (i):	
Circulante	$ 38,186
Largo plazo	15,167
	$ 53,353

i. Los cambios en estos saldos se registraron en el costo de ingresos por $15.3 millones y $10.4 millones por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente y $6.4 millones y $5.6 millones por los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente.

11. Deuda a corto plazo

La deuda a corto plazo se integra como sigue:

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
Línea de crédito (i)	$ 615,181	$ 137,053
CEBURES a tasa variable (Ver Nota 12.a y 12.b)	—	65,871
Deuda a corto plazo de IEnova Pipelines, crédito bancario (Ver Nota 12.c)	38,208	40,631
Deuda a corto plazo de Ventika, crédito bancario (Ver Nota 12.d)	25,098	22,588
	$ 678,487	$ 266,143
Costos de financiamiento	(2,450)	(3,383)
	$ 676,037	$ 262,760

i. Línea de crédito. Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, la Compañía retiro $615.2 millones.

Al 30 de septiembre 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el monto disponible del crédito fue de $555.0 millones y $1,033.0 millones, respectivamente.

Las disposiciones de la línea de crédito son utilizadas para capital de trabajo y propósitos generales del corporativo.

Al 30 de Septiembre 2018, la tasa de intereses promedio ponderada de corto plazo con SMBC fue de 3.18 por ciento.

12. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
Senior Notes (f)	$ 840,000	$ 840,000
Santander – Ventika (d, e)	431,455	451,248
Bancomer – IEnova Pipelines (c)	249,272	277,175
CEBURES a tasa fija (a, b)	207,314	197,614
	$ 1,728,041	$ 1,766,037
Costos de emisión de deuda	(32,567)	(33,997)
	$ 1,695,474	$ 1,732,040

a. ***CEBURES.*** Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó dos colocaciones públicas de CEBURES con las siguientes características:

i. La primera colocación fue por $306.2 millones ($3,900.0 millones de pesos mexicanos históricos) devengando intereses a una tasa fija del 6.30 por ciento, con pagos de intereses semestrales, hasta su vencimiento en 2023.

ii. La segunda colocación fue de $102.1 millones ($1,300.0 millones de pesos mexicanos históricos) devengando intereses a una tasa variable de TIIE más 30 PBS, con pagos de intereses mensuales, hasta su vencimiento en 2018. La tasa promedio anual al 30 de septiembre de 2017 fue de 6.93 por ciento.

El 8 de febrero de 2018, la Compañía realizó un pago de principal por un monto de $1,300.0 millones de pesos históricos, relacionados con la segunda colocación pública de CEBURES.

Para esta deuda con vencimiento en 2018, la Compañía intercambió la tasa fija en pesos a una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses, lo cual ocurrió en esta fecha, la Compañía recibió $1,300.0 millones de pesos, pagando con esto, $102.1 millones de dólares. Este pago dio por terminado el instrumento de cobertura contratado así como el pasivo de la segunda colocación pública de CEBURES.

b. ***Swaps de tipo de cambio y tasa de interés.*** Con fecha 14 de febrero de 2013, en relación a las ofertas públicas de CEBURES, la Compañía celebró contratos swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos:

i. Para la deuda con vencimiento en 2023, la Compañía intercambió la tasa fija en pesos por una tasa fija en dólares, intercambiando los pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 4.12 por ciento.

ii. Para la deuda con vencimiento en 2018, la Compañía intercambió la tasa variable en pesos por una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 2.66 por ciento.

Al 30 de septiembre 2018, la suma del valor del nocional de los swap's es de $306.2 millones ($3,900.0 millones de pesos históricos), éstos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

c. ***Bancomer – IEnova Pipelines***. El 5 de diciembre de 2013, IEnova Pipelines firmó un contrato de crédito con Bancomer, como agente y con Deutsche Bank México, división fiduciaria, como fiduciario. El monto del préstamo es por $475.4 millones, el cual será utilizado para el desarrollo de los proyectos de IEnova Pipelines. Cuatro instituciones financieras participan en el préstamo mencionado anteriormente, con los siguientes porcentajes: Bancomer con el 50 por ciento, The Bank of Tokyo Mitsubishi ("Bank of Tokio") con el 20 por ciento, Mizuho con el 15 por ciento y NORD/LB con el 15 por ciento del monto del préstamo.

El préstamo otorgado se paga a través de amortizaciones trimestrales las cuales comenzaron a partir del 18 de marzo de 2014 y terminan hasta el 2026, siendo el plazo total del préstamo de 13 años.

La tasa de interés que devenga el contrato de crédito es LIBOR más 2 por ciento hasta el quinto año de vencimiento, del quinto al octavo año de vencimiento se utilizará LIBOR más 2.25 por ciento, del octavo al décimo segundo año de vencimiento se utilizará LIBOR más 2.50 por ciento y desde el décimo tercer año y hasta el vencimiento se utilizará LIBOR más 2.75 por ciento.

Al 30 de septiembre de 2018, los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año		**Monto**
2019	$	38,208
2020		41,473
2021		44,332
Posteriores		163,467
	$	287,480

En dicho crédito, IEnova Pipelines fue denominada como acreditada, TDF, S. de R. L. de C. V. ("TDF") y Gasoductos de Tamaulipas, S. de R. L. de C. V. ("GdT") en conjunto fueron denominados como garantes y avalistas a través de la cesión de derechos de cobro de un portafolio de proyectos integrados por IEnova Pipelines, TDF y GdT como fuente de pago del crédito.

Como parte de las obligaciones que derivan del crédito, se deben cumplir con las siguientes cláusulas durante la vigencia del crédito:

i. Mantener un capital contable mínimo durante la vigencia del crédito, en los montos que se indican a continuación:

Entidad		**Monto**
IEnova Pipelines	$	450,000
GdT		130,000
TDF		90,000

ii. Mantener una cobertura de intereses de al menos 2.5 a 1 de forma consolidada (EBITDA sobre intereses), para el pago de intereses.

A la fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados, IEnova Pipelines ha cumplido con estas obligaciones.

El 22 de enero de 2014, IEnova Pipelines contrató instrumentos financieros derivados (swap) con Bancomer, Bank of Tokyo, Mitzuho, y NORD/LB para cubrir el riesgo de tasa de interés del total de su deuda. Los instrumentos financieros cambian la tasa LIBOR a una tasa fija del 2.63 por ciento.

Los instrumentos financieros derivados antes mencionados se designaron de flujo de efectivo, en términos de lo permitido por la normatividad contable, esto dado que los swap de tasa de interés tienen el objetivo de fijar el flujo de efectivo derivado del pago de intereses por el préstamo sindicado que vence en 2026.

d. ***Proyecto de financiamiento del parque eólico Ventika.*** El 8 de abril de 2014, Ventika, celebró un contrato de préstamo para financiar el proyecto de construcción del parque eólico Ventika, con cinco bancos, donde Santander actúa como agente administrativo y colateral, NADB, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“BANOBRAS”), Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo ("BANCOMEXT") y NAFINSA actúan como prestamistas.

Los vencimientos de las líneas de crédito se muestran en la siguiente tabla, los pagos son trimestrales cada 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre hasta la fecha de vencimiento, de la siguiente manera:

Banco	**Fecha de vencimiento**
SANTANDER	15/03/2024
BANOBRAS	15/03/2032
NADB	15/03/2032
BANCOMEX	15/03/2032
NAFIN	15/03/2032

El desglose del crédito se muestra a continuación:

Banco	**Período / Año terminado al 30/09/18**
NADB	$ 136,207
SANTANDER	95,594
BANOBRAS	87,562
BANCOMEXT	68,104
NAFINSA	68,104
Intereses por pagar	982
	$ 456,553

e. ***Swap de tasa de Interés.*** Con la finalidad de mitigar los impactos de efectos de cambios de las tasas de mercado, Ventika celebró contratos swaps de tasa de interés con Santander y BANOBRAS; los cuales cubren hasta el 92.0 por ciento del total de las líneas de crédito. Los contratos swap permiten a la Compañía pagar tasas fijas de interés por 2.94 por ciento y 3.68 por ciento, respectivamente, y recibir tasas variables (LIBOR a 3 meses).

f. **Senior Notes.** El 14 de diciembre de 2017, la Compañía llevó a cabo una oferta internacional de deuda por un monto de $840.0 millones con las siguientes características:

i. La primera colocación fue por $300.0 millones y devenga intereses a una tasa del 3.75 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2028.

ii. La segunda colocación fue por $540.0 millones y devenga intereses a una tasa del 4.88 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2048.

La Compañía utilizó los recursos de la colocación para pagar deuda a corto plazo y el remanente se utilizó para fines corporativos en general.

13. Instrumentos financieros

a. *Tipos de cambio*

Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados y a la fecha de emisión son los siguientes:

	Pesos		
	30/09/18	31/12/17	23/10/18
Un dólar estadounidense	$ 18.8120	$ 19.7354	$ 19.2183

b. *Valor razonable de instrumentos financieros*

13.1. Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados se aproximan a sus valores razonables.

	Período / Año terminado al			
	30/09/18		31/12/17	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Arrendamiento financiero por cobrar	$ 944,649	$ 944,649	$ 950,310	$ 950,310
Préstamos a partes relacionadas no consolidables	643,136	658,318	491,422	552,152
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado:				
Deuda a largo plazo (cotizados en la bolsa de valores)	1,047,314	927,812	1,037,614	998,995
Deuda bancaria a largo plazo	680,727	642,776	728,423	849,486
Préstamos de partes relacionadas no consolidables (corto plazo)	447,002	447,002	509,800	509,800
Deuda a corto plazo	678,487	678,487	266,143	266,143
Préstamos de partes relacionadas no consolidables (largo plazo)	74,824	67,384	73,460	69,967

13.2. Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de medir el valor razonable

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinan como sigue:

i. El valor razonable de los arrendamientos financieros por cobrar se determina calculando el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, incluyendo el período de extensión del contrato, utilizando la tasa de descuento que representa la tasa interna de retorno en las inversiones de capital de la Compañía.

ii. La Compañía determina el valor razonable de su deuda a largo plazo con precios de mercados reconocidos.

iii. Para los pasivos financieros y otras deudas a largo plazo, la Compañía determina el valor razonable de sus pasivos financieros a costo amortizado determinando su valor presente al final de cada período. La tasa de interés libre de riesgo utilizada para descontar a valor presente es ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.

iv. El valor razonable de los derivados y otras posiciones derivadas, las cuales incluyen swaps de tasa de interés, son determinados utilizando supuestos que consideran los participantes en el mercado al valuar dichos instrumentos. Los supuestos que harían los participantes en el mercado incluyen aquellos relacionados con los riesgos inherentes de los datos de entrada (inputs) en la técnica de valuación. Estos inputs pueden ser fácilmente observables, corroborados en el mercado o generalmente no observables.

Los supuestos significativos utilizados por la Compañía para determinar el valor razonable de los siguientes activos y pasivos financieros se describen a continuación:

Arrendamiento financiero por cobrar. El valor razonable de los arrendamientos por cobrar se estima en $944.6 millones y $950.3 millones, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente, utilizando una tasa de interés libre de riesgo ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.

13.3. Mediciones de valor razonable reconocidas en los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados

La Compañía aplica de forma recurrente mediciones de valor razonable para ciertos activos y pasivos. "Valor razonable" se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en una fecha específica (precio de salida).

Una medición a valor razonable refleja los supuestos que participantes del mercado utilizarían en asignar un precio a un activo o pasivo basado en la mejor información disponible. Estos supuestos incluyen los riesgos inherentes en una técnica particular de valuación (como el modelo de valuación) y los riesgos inherentes a los inputs del modelo. Adicionalmente, la Administración considera la posición crediticia de la Compañía cuando mide el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía establece una jerarquía de valor razonable que prioriza la designación de los inputs utilizados para medir el valor razonable. La jerarquía otorga la prioridad más alta a precios cotizados en mercados activos tanto para activos como para pasivos idénticos (Nivel 1) y la prioridad más baja a inputs no observables (Nivel 3).

Los tres niveles de la jerarquía del valor son los siguientes:

i. Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos tanto para activos como para pasivos idénticos a la fecha de reporte; los mercados activos son transacciones de activos y de pasivos ocurridos frecuentemente y tienen un volumen que prevé información de precios sobre bases actuales.

ii. Nivel 2 mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo a la fecha de presentación de informes, ya sea directa o indirectamente; y

iii. Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los inputs para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado y generalmente son indicadores menos observables de fuentas objetivas.

Los activos y pasivos de la Compañía que fueron registrados a valor razonable sobre una base recurrente se mencionan en la siguiente tabla y fueron clasificados como Nivel 1 y 2 en la jerarquía del valor razonable como se muestra a continuación:

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	**31/12/17**
Activos financieros a valor razonable a través de resultados		
Inversiones en valores a corto plazo (Nivel 1)*	$ 62,265	$ 56,901
Activos financieros derivados (Nivel 2)	10,615	8,065
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	132,986	204,170

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros clasificados como Nivel 3 y no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y 2 durante los períodos reportados.

* Las inversiones en valores a corto plazo incluyen efectivo restringido por $58.2 millones y $55.8 millones al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

14. Impuestos a la utilidad

La Compañía paga sus impuestos a la utilidad de forma individual y cada subsidiaria hace sus pagos individuales.

El gasto por impuestos a la utilidad por los períodos intermedios se reconoce basado en la mejor estimación de la Administración de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad prevista para el ejercicio financiero completo aplicada a la utilidad antes de impuestos del período intermedio.

Los impuestos a la utilidad para los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 se concilian con la utilidad contable como sigue:

	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	**30/09/17**	**30/09/18**	**30/09/17**
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	$ 438,912	$ 337,143	$ 183,462	$ 143,809
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(131,674)	(101,143)	(55,039)	(43,143)
Efectos de fluctuación cambiaría	(34,516)	(69,540)	(36,363)	10,349
Efectos de ajuste por inflación	(15,079)	(23,329)	(9,054)	(6,780)
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	62,611	178,470	40,232	19,345
Impuesto diferido activo realizado y reconocido	6,267	(22,982)	4,410	5,479
Otros	(2,724)	(7,547)	(1,258)	(11,869)
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los Estados Consolidados de Ganancias	$ (115,115)	$ (46,071)	$ (57,072)	$ (26,619)

El cambio en la tasa efectiva de impuestos a la utilidad se debió principalmente a los siguientes factores:

i. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se calcula sobre los saldos en pesos para propósitos de reporte de información financiera, mientras que la Ley del Impuesto Sobre la Renta ("ISR") en México reconoce dicha utilidad o pérdida en relación a los saldos en dólares estadounidenses.

ii. El efecto de variaciones en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo de la Compañía que son valuadas en pesos para fines de impuestos, mientras que se mantienen en dólares estadounidenses (moneda funcional) para propósitos de reporte de información financiera. Además, la Ley de ISR en México considera los efectos de la inflación sobre dichas bases fiscales.

iii. El efecto inflacionario de ciertos activos y pasivos monetarios.

iv. El efecto de pérdidas fiscales utilizadas o no reconocidas como impuesto a la utilidad diferido.

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos generados por las diferencias entre el valor en libros y el valor fiscal de TDM.

15. Capital contable

		Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (Pesos Mexicanos)			
Accionistas de la Compañía	**Número de Partes Sociales**	**Partes Sociales Fijas**	**Partes Sociales Variables**	**Total**	**Total de Partes Sociales en dólares**
SEMCO	1,019,038,312	$ 50,000	$ 16,009,083,120	$16,009,133,120	$ 751,825
Inversionistas privados	514,985,500	—	25,931,105,000	25,931,105,000	211,447
	1,534,023,812	$ 50,000	$ 41,940,188,120	$41,940,238,120	$ 963,272

15.1. Dividendos decretados

El Consejo de Administración en su sesión del 24 de julio de 2018, resolvió pagar un dividendo en efectivo por $210.0 millones, el 21 agosto de 2018. Los dividendos fueron pagados en la fecha previamente mencionada.

El 15 de agosto de 2017 fueron pagados $200.0 millones de dividendos.

16. Información por segmentos

16.1. Productos y servicios de los cuales los segmentos obtienen sus ingresos

La información reportada para efectos de la asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos se centra en los tipos de bienes o servicios entregados o proporcionados. Los segmentos reportables por la Compañía son descritos y presentados en la Nota 1.

Las siguientes tablas muestran información seleccionada por segmento de los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados y los Estados de Posición Financiera Consolidados Intermedios Condensados.

16.2. Ingresos y resultados por segmento

A continuación se muestra un análisis de los ingresos y resultados por operaciones continuas por segmento reportable de la Compañía:

	Ingresos por segmento			
	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Gas:				
Ingresos con clientes	$ 685,404	$ 664,168	$ 264,249	$ 241,733
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	111,628	77,737	42,194	26,574
Ingresos entre segmentos	239,668	216,261	88,401	74,030
Electricidad:				
Ingresos con clientes	76,070	78,485	24,438	25,300
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	148,226	85,581	76,702	45,459
Corporativo:				
Asignación de servicios profesionales con partes relacionadas no consolidables	1,324	1,404	449	422
Servicios profesionales entre segmentos	24,547	21,899	8,132	7,889
	1,286,867	1,145,535	504,565	421,407
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	(264,215)	(238,160)	(96,533)	(81,919)
Total ingresos por segmentos	$ 1,022,652	$ 907,375	$ 408,032	$ 339,488

	Utilidad por segmento			
	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Gas	$ 334,443	$ 395,389	$ 91,423	$ 117,988
Electricidad	50,514	(46,319)	17,964	19,727
Corporativo	(42,993)	(31,624)	2,760	(11,021)
Total utilidad por segmentos	$ 341,964	$ 317,446	$ 112,147	$ 126,694

La utilidad por segmentos es la medición que se reporta para los propósitos de asignación y evaluación de los rendimientos de recursos del segmento.

16.3. Activos y pasivos por segmentos

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
Activos por segmentos:		
Gas	$ 6,408,030	$ 6,385,681
Electricidad	1,390,248	1,170,970
Corporativo	919,004	607,208
Total activos consolidados	$ 8,717,282	$ 8,163,859

	Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17
Pasivos por segmentos:		
Gas	$ 1,032,123	$ 1,030,611
Electricidad	697,645	652,502
Corporativo	2,288,058	1,964,159
Total pasivos consolidados	$ 4,017,826	$ 3,647,272

Para efectos de monitorear el desempeño y asignación de recursos de los segmentos:

i. Todos los activos fueron asignados a segmentos reportables, incluyendo el crédito mercantil.
ii. Todos los pasivos son asignados a segmentos reportables.

16.4. *Otra información por segmento*

	Propiedad, planta y equipo		Depreciación acumulada	
	Período / Año terminado al		Período / Año terminado al	
	30/09/18	31/12/17	30/09/18	31/12/17
Gas	$ 3,638,430	$ 3,569,528	$ (594,444)	$ (510,744)
Electricidad	1,118,758	686,195	(225,880)	(24,885)
Corporativo	126,869	18,881	(11,152)	(9,519)
	$ 4,884,057	$ 4,274,604	$ (831,476)	$ (545,148)

	Participación en las utilidades de negocios conjuntos			
	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Gas	$ 15,218	$ 22,474	$ (13,464)	$ 8,896
Electricidad	2,949	3,900	(779)	608
	$ 18,167	$ 26,374	$ (14,243)	$ 9,504

16.5. *Ingresos por tipo de producto o servicios*

El siguiente es un análisis de los ingresos de la Compañía por sus principales tipos de productos o servicios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de septiembre 2018 y 2017:

	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Transporte de gas	$ 365,928	$ 324,738	$ 122,823	$ 122,845
Generación de energía	223,695	164,092	99,918	70,784
Venta de gas natural	190,819	130,386	103,329	55,982
Otros ingresos operativos (i)	99,929	124,615	34,876	35,908
Almacenamiento y regasificación	85,410	82,088	28,908	28,037
Distribución de gas natural	56,871	81,456	18,178	25,932
Total de Ingresos de operaciones	$ 1,022,652	$ 907,375	$ 408,032	$ 339,488

Otros ingresos operativos

i. IEnova Marketing recibió pagos de SLNGIH y SLNGI relacionados con las pérdidas y obligaciones incurridas por un monto de $73.2 millones y $77.7 millones por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente, y $22.4 millones y $26.5 millones por los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente; las cuales se encuentran presentados dentro del rubro de ingresos en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

   El 3 de agosto de 2018, como parte de la disolución de SLNGIH se ejecuto un acuerdo entre IEnova Marketing y SLNGIH, mediante el cual se transfieren las obligaciones de indemnización de SLNGIH a SLNGI, mediante el tercer acuerdo modificatorio al contrato de compraventa de GNL, por sus siglas en ingles ("LNG SPA") celebrado entre IEnova Marketing y SLNGI.

ii. La Compañía reporto daños y declaró Fuerza Mayor por el gasoducto Sonora en el segmento Guaymas-El Oro, ubicado en territorio Yaqui, el cual interrumpió sus operaciones desde el 23 de agosto de 2017. No existe un impacto económico material debido a este evento. El segmento Sasabe-Puerto Libertad-Guaymas continua en operación.

17. Ingresos por contratos con clientes

17.1. Contratos con clientes

La siguiente tabla muestra la distribución por tipo de ingresos que se presentan en el estado consolidado de ganancias por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado el	
	30/09/18	**30/09/17**	**09/30/18**	**30/09/17**
Ingresos de actividades ordinarias:				
Contratos con clientes	$ 783,988	$ 702,716	$ 319,433	$ 270,902
Ingresos por arrendamiento	121,704	130,317	40,816	44,184
Otros ingresos	116,960	74,342	47,783	24,402
Total de ingresos	$ 1,022,652	$ 907,375	$ 408,032	$ 339,488

17.2. Desagregación de los ingresos de operaciones continuas

A continuación se presenta un desglose de los ingresos de contratos con clientes por tipo de producto o servicio, segmento operativo y momento de satisfacción de las obligaciones, así como la conciliación de los ingresos totales por segmento para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018:

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018		
	Total subsidiarias	**Ajustes de consolidación**	**Total**
Por tipo de producto o servicio:			
Ingresos por servicios:			
Generación de energía	$ 379,009	$ (155,314)	$ 223,695
Transporte de gas	282,419	(35,629)	246,790
Venta de gas natural	214,116	(65,911)	148,205
Almacenamiento y regasificación	146,140	(61,553)	84,587
Servicios administrativos	110,585	(90,882)	19,703
Distribución de gas natural	63,204	(2,195)	61,009
Ingresos totales de contratos con clientes	$ 1,195,473	$ (411,484)	$ 783,989

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018		
	Total subsidiarias	Ajustes de consolidación	Total
Por segmento operativo:			
Gas	788,676	(229,706)	558,970
Electricidad	381,434	(157,739)	223,695
Corporativo	25,363	(24,039)	1,324
Ingresos totales de contratos con clientes	$ 1,195,473	$ (411,484)	$ 783,989
Satisfacción de obligaciones:			
A lo largo del tiempo	1,195,473	(411,484)	783,989
Ingresos totales de contratos con clientes	$ 1,195,473	$ (411,484)	$ 783,989
Arrendamiento	121,704	—	121,704
Derivados	53,767	(9,961)	43,806
Otros ingresos	73,661	(508)	73,153
Total Ingresos y otros ingresos	$ 1,444,605	$ (421,953)	$ 1,022,652

Los ingresos por productos y servicios que se presentan en el cuadro anterior, se obtienen de forma independiente de los contratos con cada uno de los clientes con posibles renovaciones de acuerdo a los términos contractuales.

18. Utilidad por acción

18.1. Utilidad por acción básica

	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Básica y diluida por acción	$ 0.22	$ 0.21	$ 0.07	$ 0.08

18.2. Utilidad por acción básica y diluida

Las utilidades y el promedio ponderado de acciones ordinarias utilizado en el cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción son las siguientes:

	Por el período de nueve meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
Utilidad del período base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	$ 341,964	$ 317,446	$ 112,147	$ 126,694
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	1,534,023,812	1,534,023,812	1,534,023,812	1,534,023,812

La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas.

19. Compromisos

Los principales compromisos de la Compañía fueron los mismos que se revelaron en los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2017. Excepto por los siguientes:

a. ***Proyecto Terminal Marina en Veracruz.*** En los primeros nueve meses de 2018 la compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron $27.1 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	$ 50,961

b. ***Proyecto Terminal en Puebla.*** En los primeros nueve meses de 2018 la compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron $0.7 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	$ 14,368

En los primeros nueve meses de 2018 la compañía inició negociaciones de compra de varios terrenos para la construcción del proyecto. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	$ 4,818

c. ***Proyecto Terminal en la Ciudad de México.*** En los primeros nueve meses de 2018 la compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron $0.6 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	$ 14,259

En los primeros nueve meses de 2018 la compañía inició negociaciones de compra de varios terrenos para la construcción del proyecto. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron $0.7 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	$ 3,834

d. ***Proyecto Solar Tepezala II.*** En los primeros nueve meses de 2018 la compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron $0.2 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	$ 63,349
2019	27,110
	$ 90,459

En los primeros nueve meses de 2018 la compañía celebró contratos de cesión de derechos de los permisos y derechos de vía relacionados con el proyecto. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron de $1.5 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto	
2018	$	3,754
2019		380
	$	4,134

En los primeros nueve meses de 2018 la compañía inició negociaciones de compra de varios terrenos para la construcción del proyecto. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron de $0.2 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto	
2018	$	54
2019		298
2020		298
Posteriores		4,763
	$	5,413

e. ***Proyecto La Rumorosa Solar.*** En los primeros nueve meses de 2018 la compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron de $2.8 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto	
2018	$	10,038

En los primeros nueve meses de 2018 la compañía inició negociaciones de compra de varios terrenos para la construcción del proyecto. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto	
2018	$	91
2019		97
2020		103
Posteriores		2,231
	$	2,522

f. ***Proyecto Pima Solar.*** En los primeros nueve meses de 2018 la compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron de $52.1 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto	
2018	$	6,837

g. ***Proyecto Terminal en Topolobampo, Sinaloa.*** En los primeros nueve meses del 2018 la compañía celebró un contrato de concesión con la API de Topolobampo, Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos realizados de estos contratos fueron de $18.4 millones. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	**Monto**
2018	$ 18,632

Derivado del contrato de concesión mencionado anteriormente, la compañía se encuentra sujeta a una tarifa mensual. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	**Monto**
2018	$ 180
2019	2,306
2020	2,460
Posteriores	86,068
	$ 91,014

20. Contingencias

Las principales contingencias, relacionadas con los procedimientos legales, administrativos o arbitrales de la Compañía, son los mismos que fueron informados en los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

21. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas.

a. *Modificaciones a las IFRS o IAS que son obligatorias para el año en curso.*

La Compañía aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el IASB las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2018.

IFRS 9 *Instrumentos Financieros*

En julio de 2014, el IASB finalizó la reforma de la contabilidad de instrumentos financieros y emitió la IFRS 9 (modificada en 2014), la cual contiene los requisitos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) la metodología para determinar el deterioro, y c) la contabilidad general de las coberturas. La IFRS 9 (modificada en 2014) reemplazará a la IAS 39, *Estados Financieros: Reconocimiento y Medición* a la fecha efectiva.

Estos requisitos deberán ser aplicados de forma retrospectiva y en la medida en que lo permitan las disposiciones transitorias de la IFRS 9, las entidades tienen derecho a no reformular las cifras comparativas. Cualquier ajuste al valor en libro de los activos y pasivos financieros a la fecha de transición se reconoce en las utilidades acumuladas iniciales del período en curso.

Clasificación y medición

Los criterios de clasificación dependen de una combinación de dos factores importantes: a) la definición del modelo de negocios, la cual se refiere a la forma en que una entidad administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo y b) las características del flujo de efectivo que deberían ser representadas únicamente por pagos del principal e intereses. Una vez cumplidos estos factores, el activo puede ser medido como se muestra a continuación:

i. Costo amortizado: instrumentos financieros bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo del principal e intereses y en el cual no existen ventas no justificadas de consideración y el valor razonable no es un factor clave para administrar dichos activos y las características de los flujos de efectivo representan sustancialmente un "contrato básico de préstamo" (Únicamente Pagos de Principal e Intereses ("SPPI") por sus siglas en inglés).

Las ventas no justificadas son distintas a las ventas relacionadas a un incremento en el riesgo de crédito del activo o a necesidades no previstas de financiamiento.

ii. Valor razonable con cambios en otros resultados integrales ("FVOCI" por sus siglas en inglés) instrumentos financieros bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo del principal e intereses y la venta de dichos activos, en donde el valor razonable es un factor clave para la administración de los mismos.
Asimismo, las características del flujo de efectivo contractual sustancialmente representan un "contrato básico de financiamiento".

iii. Valor razonable con cambios en resultados ("FVTPL" por sus siglas en inglés): instrumentos financieros incluidos en un modelo de negocios cuyo objetivo no se alcanza a través de los modelos mencionados arriba, en donde el valor razonable es un factor clave para administrar esos activos, e instrumentos financieros cuyas características de flujos de efectivo contractuales no representan sustancialmente un "contrato básico de financiamiento".

Deterioro

Con la introducción del nuevo modelo de deterioro en la IFRS 9, la IASB atendió la inquietud clave respecto de que el modelo de pérdida incurrida de la IAS 39 *Instrumentos Financieros,* contribuía al reconocimiento tardío de pérdidas crediticias derivadas de la crisis financiera. Los nuevos requisitos de deterioro se basan en un modelo de pérdidas crediticias esperadas prospectivas ("ECL" por sus siglas en inglés).

El modelo es válido para instrumentos de deuda medidos a costo amortizado o a FVOCI, así como a cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar de clientes, activos contractuales (como lo define la IFRS 15), y compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera que no se expresan a FVPL.

Al aplicar la IFRS 9, requisitos de deterioro, una entidad debe aplicar uno de los siguientes enfoques:

i. El enfoque general, que se aplica a la mayoría de los préstamos e instrumentos de deuda.

ii. El enfoque simplificado, que se aplica a la mayoría de las cuentas por cobrar de clientes.

IFRS 9 Análisis de implantación

La fecha de adopción de la IFRS 9 por la Compañía es el 1 de enero de 2018, fecha de aplicación inicial, y de conformidad con las disposiciones de transición bajo la IFRS 9, la Compañía no actualizará las cifras de los ejercicios anteriores para fines comparativos y cualquier diferencia que surja derivado de la adopción de la IFRS 9 entre los valores en libros anteriores y el valor en libros al principio del período anual de reporte serán asignadas dentro de las utilidades acumuladas iniciales. Sin embargo no se han identificado diferencias.

Como resultado de la estrategia de implementación para la adopción de la IFRS 9 y consiguiente al cumplimiento de los requisitos de clasificación y medición, la Compañía concluyó que todos sus activos financieros seguirán siendo reconocidos bajo la categoría actual, como se muestra a continuación:

Activos	IAS 39 Base de medición	IFRS 9 Base de medición	Modificación
Efectivo y equivalentes de efectivo / efectivo restringido	Costo amortizado	Costo amortizado	No
Inversiones a corto plazo	FVTPL	FVTPL	No
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	Costo amortizado	Costo amortizado	No
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas	Costo amortizado	Costo amortizado	No
Derivados financieros	FVTPL	FVTPL	No

Aunque las cuentas comerciales y cuentas por cobrar bajo un esquema de arrendamiento financiero cumplen con la definición de Activo Financiero, no se incluyen en el alcance de la IFRS 9. Sin embargo, las cuentas por cobrar por arrendamiento reconocidas por un arrendador y las cuentas por pagar por arrendamiento financiero reconocidas por un arrendatario están sujetas a los requisitos de deterioro de la IFRS 9, y en el caso de cuentas por cobrar por arrendamiento, los requisitos de la IFRS 9 también son aplicables.

En general, los instrumentos de capital o deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta seguirán siendo medidos a FVOCI.

Con respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros, los criterios de la IAS 39 han sido transferidos a la IFRS 9, incluyendo la opción de valor razonable. El cambio radica en que la IFRS 9 atiende el problema asociado al riesgo crediticio propio para pasivos financieros y exige el reconocimiento bajo otro resultado integral. No hay pasivos financieros dentro de los Estados Financieros de la Compañía que estén sujetos a ese requisito.

Con base en la estrategia de implantación para la adopción de Deterioro de la IFRS 9, la Compañía concluyó que los activos financieros más afectados por las pérdidas por deterioro bajo el modelo de pérdidas esperadas serán las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto y las cuentas por cobrar con partes relacionadas no consolidadas.
Considerando los vencimientos, la Compañía considera que el enfoque simplificado se adapta mejor para la operación y no se determinó ningún impacto significativo en los Estados Financieros.

Sin embargo, los cambios cualitativos del crédito y probabilidad de incumplimiento de las cuentas por cobrar y activos con componentes de financiamiento significativo serán monitoreados para ajustar la probabilidad de incumplimiento, severidad y pérdidas esperadas si es necesario.

Contabilidad de Cobertura

La IFRS 9 proporciona una opción de política contable que establece que las entidades pueden continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas de la IAS 39, en espera de que finalice el proyecto de macro coberturas de riesgo, o pueden aplicar la IFRS 9.
Esta elección de política contable se aplicará a toda la contabilidad de coberturas y no se puede realizar sobre una base de cobertura por cobertura. En este sentido, la Compañía opto por seguir utilizando la metodología de la IAS 39.

Esta opción de política contable se aplica únicamente a la aplicación de la contabilidad de coberturas y no tiene impacto en la implementación de los principios de la IFRS 9, sobre la "Clasificación y Medición" y "Deterioro".

IFRS 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía adoptó la nueva norma IFRS 15: *Ingresos de Contratos con Clientes* aplicando el método de adopción retrospectivo modificado. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna interpretación o enmienda que se haya emitido, pero que aún no sea efectiva.

La Compañía ha evaluado el reconocimiento y la medición de los ingresos en función del modelo de cinco pasos en la IFRS 15 y no ha identificado ningún impacto financiero significativo. Como resultado a ello, no se presentan ajustes significativos a partir de su adopción; sin embargo, un cambio relevante es el aumento significativo del volumen de revelaciones requerido en sus Estados Financieros.

Ver la Nota 17 de revelaciones adicionales respecto a la naturaleza, cantidad, tiempo e incertidumbre de los ingresos procedentes de contratos con los clientes.

b. IFRS *nuevas y revisadas emitidas no vigentes*

La Compañía no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no han entrado en vigor:

i. Enmiendas a la IAS 10, *Estados Financieros Consolidados* y IAS 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (1)
ii. IFRS 16, *Arrendamientos* (2)
iii. *Modificaciones a las IFRSs , Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2015-2017 (2)*
iv. *IFRS 17, Contratos de Seguros (3)*
v. Comité de Interpretación de Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRIC") *23, Interpretación sobre Posiciones Fiscales Inciertas (2)*

(1) Fecha de vigencia es aplazada indefinidamente; la adopción temprana de las modificaciones de septiembre 2014 sigue siendo permitida.
(2) Entrada en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero 2019.
(3) Entrada en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero 2021.

Enmiendas a la IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* y IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*

Las enmiendas a la IAS 28 requieren que las ganancias y pérdidas que resulten de transacciones entre una entidad y su asociada o negocio conjunto correspondan únicamente a activos que no constituyen un negocio.

Asimismo, un nuevo requerimiento ha sido introducido para que las ganancias o pérdidas de transacciones descendentes que involucren activos que constituyen un negocio entre una entidad y su asociada o negocio conjunto se reconozcan en su totalidad en los Estados Financieros del inversionista.

Adicionalmente, una entidad necesita considerar si los activos que son vendidos y contribuidos en transacciones separadas constituyen un negocio y deben ser contabilizadas como una transacción individual.

Por otra parte, para Estados Financieros Consolidados, se introdujo en la IFRS 10 una excepción del requerimiento general para reconocer la totalidad de una ganancia o pérdida por la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con inversiones en asociadas o negocios conjuntos, contabilizadas aplicando el método de participación.

IFRS 16 *Arrendamientos*

La IFRS 16 *Arrendamientos* fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos*, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15 *Ingresos de contratos con clientes.*

Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo incluirá intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del ejercicio.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece diversas disposiciones transitorias, incluyendo la aplicación retrospectiva o el método de aplicación retrospectivo modificado donde el período comparativo no será reformulado.

En cuanto a la metodología de transición a ser utilizada la Compañía estará utilizando el método retrospectivo modificado. Esta Norma afectara principalmente la contabilización de los arrendamientos operativos. A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos no cancelables por arrendamientos operativos, sin embargo la Compañía no ha determinado los impactos finales de reconocimiento de activos y pasivos por pagos futuros y como estos afectan el estado de resultados y la clasificación en los flujos de efectivo. Algunos compromisos pueden estar en la excepción de arrendamientos de costo plazo o de bajo valor y algunos que no calificaran como arrendamientos bajo IFRS 16. La norma es mandatoria para el primer periodo intermedio del periodo anual que inicia después del 1 de enero de 2019. La Compañía no tiene la intención de adoptar la norma antes de la fecha efectiva.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la IFRS 3 e IFRS 11, a la IFRS 12 y a la IAS 23 que serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las modificaciones a la IFRS 3 *Combinación de Negocios* aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad debe revaluar cualquier participación previa que tenga en dicho negocio.

Las modificaciones a la IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos* clarifican que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que no es una operación conjunta la entidad no remide los intereses previamente mantenidos en dicho negocio.

Las modificaciones a la IFRS 12 I*mpuestos a la Utilidad* aclaran que los efectos en impuestos a la utilidad por dividendos (o distribuciones de utilidad) deben reconocerse en resultados sin importar cómo surge el impuesto.

Las modificaciones a la IAS 23 *Costos de Prestamos* aclaran que si un préstamo permanece pendiente de pago con posterioridad a la fecha en la que el activo relacionado está listo para su uso intencional o para su venta, dicho préstamo formara parte de los fondos que una entidad utiliza al calcular la tasa de interés capitalizable de préstamos genéricos.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los efectos potenciales que se deriven de implementar la adopción de estas modificaciones en sus Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados.

IFRS 17 ***Contratos de Seguros***

La IFRS 17 fue emitida en mayo de 2017 reemplazando a la IFRS 4 *Contratos de Seguros.* Requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a recalcular en cada período de informe. Los contratos se miden utilizando los componentes básicos de: 1) flujos de efectivo ponderados por probabilidad descontados, 2) un ajuste de riesgo explícito y 3) un margen de servicio contractual ("CSM"), por sus siglas en inglés, que representa el beneficio no derivado del contrato que se reconoce como ingresos sobre el período de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otro resultado integral. La elección probablemente refleje como las aseguradoras contabilizan sus Activos Financieros según la IFRS 9.

Se permite un enfoque de asignación de primas opcionales y simplificadas para el pasivo, por la cobertura restante para contratos de corta duración, que a menudo son emitidos por aseguradores que no son de vida.

Existe una modificación del modelo de medición general denominado "enfoque de tarifa variable" para ciertos contratos suscritos por aseguradores de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el enfoque de tasa variable, la participación de la entidad en los cambios en el valor razonable de los elementos subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que bajo el modelo general.

Las nuevas reglas afectarán los Estados Financieros y los indicadores de rendimiento clave de todas las entidades que emiten contratos de seguro o contratos de inversión con características de participación discrecional.

La IFRS 17 se aplica a los ejercicios que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen la IFRS 9 y la IFRS 15 en la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 o antes.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los efectos potenciales de implementar este nuevo estándar en su información financiera.

IFRIC 23 ***Interpretación sobre Posiciones Fiscales Inciertas***

Esta interpretación clarifica como aplican los criterios de reconocimiento y medición que establece la IAS 12 *Impuestos a la utilidad* cuando existen posiciones fiscales inciertas. Se refiere a aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes.
En dichos casos, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la IAS 12 con base en ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta interpretación.

Una entidad deberá aplicar esta interpretación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada y se debe revelar el hecho. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la IAS 8 o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los efectos potenciales de implementar estos nuevos estándares en su información financiera, en caso de que alguna fuese aplicable.

22. Eventos posteriores a la fecha de reporte

a. ***Contrato a largo plazo para compraventa de energía eléctrica.*** El 9 de octubre de 2018 la compañía, firmó un contrato de compraventa de energía eléctrica, con Scotiabank y varias afiliadas, por un plazo de quince años. La electricidad será generada por el portafolio de proyectos solares.

b. ***Disposición de línea de crédito.*** El 17 de Octubre de 2018, la Compañía dispuso $20.0 millones de la línea de crédito que se menciona en la Nota 11.a., la cual será utilizada para financiar capital de trabajo y para propósitos corporativos generales.

23. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados fueron aprobados y autorizados por Manuela Molina Peralta, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas para su emisión el 23 de octubre de 2018.

24. Domicilios registrados

- Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24
  Torre New York Life
  Col. Juárez, C.P. 06600
  Ciudad de México, México.
- Campos Elíseos No. 345 Piso 4
  Torre Omega
  Col. Chapultepec Polanco C.P. 11560
  Ciudad de México, México.
- Carretera Escénica Tijuana – Ensenada Km. 81.2
  Col. El Sauzal, C. P. 22760
  Ensenada, B.C., México.
- Carretera Mexicali Tijuana Km. 14.5
  Col. Sonora, C. P. 21210
  Mexicali, B.C., México.
- Avenida Tecnológico No. 4505
  Col. Granjas, C. P. 31160
  Chihuahua, Chihuahua, México.

* * * * * *

“Información adicional proforma”

Estados Combinados Proforma de Posición Financiera

Al 30 de septiembre de 2017
(En miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de septiembre de 2017				
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V.	Ajustes Proforma	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Activos					
Activos circulantes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 38,417	$ 17,194			$ 55,611
Inversiones en valores a corto plazo	81	—			81
Arrendamiento financiero por cobrar	7,859	—			7,859
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	150,477	—			150,477
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	12,303	4,135	(6,470)	a	9,968
Impuestos a la utilidad por recuperar	82,207	7			82,214
Inventario de gas natural	6,949	—			6,949
Instrumentos financieros derivados	1,841	—			1,841
Impuesto al valor agregado por recuperar	33,874	—			33,874
Otros activos	10,638	24			10,662
Efectivo restringido	49,016	—			49,016
Activos disponibles para la venta	152,366	—			152,366
Total de activos circulantes	546,028	21,360	(6,470)		560,918
Activos no circulantes:					
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	407,063	3,149	(93,332)	a	316,880
Instrumentos financieros derivados	1,905	—			1,905
Arrendamientos financieros por cobrar	944,649	—	—		944,649
Impuestos a la utilidad diferidos	78,845	10,482	891	b	90,218
Inversión en negocios conjuntos	224,031	185,845	91,993	a, b	501,869
Otros activos	32,909	—	—		32,909
Propiedad, planta y equipo, neto	3,738,436	1,786	—	c	3,740,222
Activos intangibles	150,036	—	39,343	c	189,379
Crédito mercantil	1,651,780	—	—		1,651,780
Total de activos no circulantes	7,229,654	201,262	38,895		7,469,811
Total de activos	$ 7,775,682	$ 222,622	$ 32,425		$ 8,030,729

	Al 30 de septiembre de 2017				
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V.	Ajustes Proforma	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Pasivos y Capital contable					
Pasivos circulantes:					
Deuda a corto plazo	$ 812,724	$ —	$ 259,131	a, b	$ 1,071,855
Cuentas por pagar	96,169	81	—		96,250
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	514,539	28,866	(32,015)	a	511,390
Impuestos a la utilidad por pagar	8,405	—	—		8,405
Instrumentos financieros derivados	39,431	—	—		39,431
Otros pasivos financieros	5,539	—	—		5,539
Provisiones	568	—	—		568
Otros impuestos por pagar	31,416	331	—		31,747
Otros pasivos	16,325	—	—		16,325
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	51,894	—	—		51,894
Total de pasivos circulantes	1,577,010	29,278	227,116		1,833,404
Pasivos a largo plazo:					
Deuda a largo plazo	955,284	—	—		955,284
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	41,609	161,086	(161,086)	a	41,609
Impuestos a la utilidad diferidos	510,903	—	—		510,903
Provisiones	55,272	—	—		55,272
Instrumentos financieros derivados	139,925	—	—		139,925
Otros pasivos financieros	378	—	—		378
Beneficios a los empleados	6,449	—	—		6,449
Total de pasivos a largo plazo	1,709,820	161,086	(161,086)		1,709,820
Total de pasivos	$ 3,286,830	$ 190,364	$ 66,030		$ 3,543,224
Capital contable:					
Capital social	963,272	331	(331)	a	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	—	—		2,351,801
Otros resultados de pérdida integral	(105,563)	(12,455)	6,227	a	(111,791)
Utilidades retenidas	1,279,342	44,382	(39,501)	a	1,284,223
Total de capital contable	4,488,852	32,258	(33,605)		4,487,505
Total de pasivos y capital contable	$ 7,775,682	$ 222,622	$ 32,425		$ 8,030,729

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros Combinados Proforma.

Estados Combinados Proforma de Ganancias

Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017
(En miles de dólares estadounidenses)

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017				
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias	**Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V.**	**Ajustes Proforma**	**Notas**	**Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma**
Ingresos	$ 907,375	$ 16,657	$ (6,109)	a, c	$ 917,923
Costo de ingresos	(237,827)	—	—	a, c	(237,827)
Gastos de operación, administración y otros gastos	(144,885)	(6,467)	6,109	a, c	(145,243)
Depreciación y amortización	(85,908)	(57)	(1,301)		(87,266)
Pérdida por deterioro de TDM	(63,804)	—	—		(63,804)
Ingresos por interés	12,346	141	(3,492)	a, c	8,995
Costos financieros	(49,354)	(6,727)	2,555	a, c	(53,526)
Otras pérdidas, neto	(800)	(141)	—	a, c	(941)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	337,143	3,406	(2,238)		338,311
(Gasto) beneficio, por impuestos a la utilidad	(46,071)	(6,882)	891		(52,062)
Participación en las utilidades (pérdidas) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	26,374	39,876	(18,200)		48,050
Utilidad (pérdida) del período	$ 317,446	$ 36,400	$ (19,547)		$ 334,299

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros Combinados Proforma.

Notas a los Estados Financieros Combinados Proforma

Al 30 de septiembre de 2017 y por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017
(En miles de dólares estadounidenses, excepto en donde se indique lo contrario)

1. Actividades

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias ("IEnova") (en su conjunto, la "Compañía") son constituidas y con domicilio en México. Su matriz y última controladora es Sempra Energy ("Controladora"), la cual está constituida y tiene su domicilio en los Estados Unidos de América ("Estados Unidos"). El domicilio social de la Compañía es Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24, Torre New York Life, Colonia Juárez, Ciudad de México.

La Compañía opera en el sector energético y está organizada en dos segmentos operativos Gas y Electricidad. Los importes identificados como Corporativo corresponden a IEnova como compañía controladora.

El segmento de Gas desarrolla, posee y opera, o tiene participación en, ductos de gas natural, gas licuado de petróleo ("GLP") y un etanoducto, almacenamiento de gas natural licuado ("GNL") y GLP, trasporte, distribución y venta de gas natural, en los estados de Baja California, Sonora, Sinaloa, Coahuila, Chihuahua, Durango, Tamaulipas, Chiapas, San Luis Potosí, Tabasco, Veracruz, Nuevo León y Jalisco, México. Además posee y opera una terminal de GNL en Baja California, México, para la importación, almacenamiento y regasificación de GNL.

El segmento de Electricidad desarrolla tres proyectos solares ubicados en Baja California, Aguascalientes y Sonora, México, posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de gas y una turbina de vapor en Baja California, México, además posee un parque eólico localizado en el estado de Nuevo León, México, también tiene participación en un proyecto de energía renovable, un negocio conjunto en Baja California, México, ambos proyectos de energía renovable utilizan los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en México y en los Estados Unidos, respectivamente.

La Compañía está desarrollando un proyecto para la construcción de terminales marinas y terrestres para la recepción, almacenamiento y entrega de productos refinados, localizadas en Veracruz, Ciudad de México y Puebla, México.

2. Descripción de la operación de adquisición, la "Transacción"

El 15 de noviembre de 2017, IEnova completó la adquisición del 50 por ciento de las acciones de Pemex TRI en Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. ("DEN"), un negocio conjunto que mantiene una participación del 50 por ciento de interés en el capital social del Gasoducto Los Ramones Norte, a través de TAG Norte Holdings, S. de R. L. de C. V. ("TAG"). El precio de compra de las acciones fue por un importe de $164.8 millones (excluyendo $17.2 millones de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos en la transacción) más el reconocimiento de una deuda existente por un monto de $95.8 millones. Dicha adquisición incrementó la participación indirecta en TAG de un 25 por ciento a un 50 por ciento. IEnova Pipelines reconocía el 50 por ciento de su inversión en DEN vía método de participación. A partir del 1 de noviembre de 2017, DEN se convirtió en subsidiaria de IEnova al 100 por ciento y se consolida en los Estados Financieros Consolidados de IEnova. DEN sigue reconociendo la inversión en TAG vía método de participación.

DEN no cumple con la definición de negocio, debido a que no cuenta con procesos o entradas sustantivas ya que el principal activo de DEN es la inversión que tiene en TAG la cual posee el Gasoducto Los Ramones Norte por lo que la transacción fue registrada como una adquisición de activos. El exceso de la contraprestación pagada en efectivo en comparación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos fue reconocido como remedición de la inversión en TAG y como un activo intangible adquirido relacionado con el contrato de operación y mantenimiento ("O&M") con TAG.

3. Descripción de la operación de financiamiento

Con objeto de financiar la Transacción, la Compañía realizó una disposición de la línea de crédito para cubrir el monto del precio de la Transacción. Los estados financieros combinados incluyen el pasivo por el financiamiento y los costos por los intereses relativos.

4. Bases de presentación de los Estados Financieros Combinados Proforma

Las políticas contables aplicadas en la preparación de la información financiera combinada proforma cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS por sus siglas en inglés") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Los Estados Combinados Proforma de Posición Financiera y los Estados Combinados Proforma de Ganancias que se acompañan, han sido preparados con base en supuestos que la administración de la Compañía considera que son adecuados en las circunstancias.

Los Estados Financieros Combinados Proforma incluyen los Estados Combinados Proforma de Posición Financiera al 30 de septiembre de 2017 y los Estados Combinados Proforma de Ganancias por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017.

Los Estados Financieros Combinados Proforma que se acompañan presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición de DEN y el financiamiento hubiera tenido efecto (i) con respecto a los Estados de Posición Financiera Combinados Proforma al 30 de septiembre de 2017 y (ii) con respecto a los Estados Combinados Proforma de Ganancias como si la adquisición de DEN y el financiamiento relativo hubieran tenido lugar dentro del período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017.

En consecuencia, la información financiera combinada proforma fue compilada a partir de la siguiente información:

i. El Estado Consolidado de Posición Financiera y el Estado Consolidado de Ganancias no auditados al 30 de septiembre de 2017 y por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017, preparado de acuerdo con IFRS.

ii. La información histórica no auditada de DEN del Estado de Posición Financiera y el Estado de Ganancias al y por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017, preparados de acuerdo con IFRS.

5. Ajustes proforma

Los ajustes proforma al 30 de septiembre de 2017, incluidos en el Estado Combinado Proforma de Posición Financiera que se acompaña y por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017, incluidos en el Estado Combinado Proforma de Ganancias, que se describen más adelante, representan la adquisición de los activos netos de DEN, así como la disposición del crédito revolvente y costos por intereses para financiar la adquisición, como si hubieran tenido lugar el 1 de enero de 2017.

Esta información financiera no pretende presentar los resultados de operación o la posición financiera de la Compañía como si la adquisición de DEN y las transacciones relacionadas se hubieren presentado en las fechas antes mencionadas, ni se pretende proyectar los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía para periodos futuros o cualquier fecha futura.

Para presentar los efectos de la adquisición de DEN en los Estados Financieros Combinados Proforma, la administración aplicó ciertos ajustes proforma a las cifras históricas de las compañías relacionadas.

Ajustes a los Estados Combinados Proforma de Posición Financiera al 30 de septiembre de 2017 y ajustes a los Estados Combinados Proforma de Ganancias por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017:

a. Los ajustes proforma presentan la consolidación de DEN, la eliminación de la inversión en el negocio conjunto anterior en DEN y los saldos y transacciones con partes relacionadas consolidables, incluyendo el pago de deuda a los anteriores socios del negocio conjunto anterior en DEN.

b. La disposición del crédito revolvente incluyendo la aplicación de los fondos para el pago de la Transacción.

c. TAG no formó parte del convenio de cesión, por lo tanto los ajustes proforma no incluyen los montos de los activos y pasivos relacionados con TAG. La inversión en negocio conjunto de la Compañía en TAG será equivalente al 50 por ciento después de la Transacción de DEN.

d. Con base en el convenio de cesión, el tratamiento fiscal de la Transacción debe ser consistente con el tratamiento contable, por lo que, se consideró como una adquisición de participación en el capital social para efectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

6. Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de DEN

		Período terminado al 30/09/17
Activos circulantes	$	14,890
Activos no circulantes, principalmente propiedad planta y equipo, neto y otros activos		114,400
Pasivos circulantes y a largo plazo		(5,767)
Total de activos netos identificables		123,523
Remedición del valor de las inversiones en negocios conjuntos reconocido de acuerdo con los ajustes proforma		91,993
Activos intangibles		40,644
Costos de adquisición pagados		(143)
Pagos de préstamos por la adquisición de DEN		(91,265)
Total de contraprestación transferida	$	164,752

La columna de ajustes proforma incluye los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos y ajustes de consolidación de DEN.

El efecto en el capital contable incluyendo la eliminación del capital contable de DEN por la consolidación se resume a continuación:

Capital contable		**Período terminado al 30/09/17**
Capital social	$	(331)
Otras partidas de pérdida integral		6,227
Utilidades retenidas		(39,501)
	$	(33,605)

* * * * *